

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2009

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

za rok obrotowy 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2010-04-27

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)

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek (nr 1695)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 169	57 844	13 633	13 328
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 005	9 699	1 384	2 235
III. Zysk (strata) brutto	5 878	-1 081	1 354	-249
IV. Zysk (strata) netto	4 542	-3 004	1 047	-692
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 877	8 245	1 187	2 007
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 926	-1 771	-712	-431
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 625	-2 985	-396	-727
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	326	3 489	79	849
IX. Zanulizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	-0,19	0,06	-0,04
X. Aktywa razem	59 758	55 176	14 546	13 431
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 964	5 885	1 452	1 433
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8 394	8 606	2 043	2 095
XIII. Kapitał własny	45 400	40 685	11 051	9 903
XIV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 390	5 390
XV. Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,81	2,52	0,68	0,61
XVII. Wyplacona dywidenda na jedną akcję za rok poprzedni (w zł / EUR)	0	0	0	0

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
1 ELZAB - OPINIA.pdf	1. Opinia z badania sprawozdania finansowego
2 ELZAB - RAPORT.pdf	2. Raport z badania sprawozdania finansowego
3 ELZAB Oświadczenie Zarządu - prawidł. sporz. sprawozdania 2009	3. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

4 ELZAB Oświadczenie Zarządu - wybór audytora 2009.pdf	4. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego
5 ELZAB Pismo Prezesa SA R 2009.pdf	5. List Prezesa
6 ELZAB Wprowadzenie do sprawozdania finansowego SA R 2009	6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
7 ELZAB Sprawozdanie finansowe 2009 część tabelaryczna.PDF	7. Sprawozdanie finansowe - część tabelaryczna
8 ELZAB Sprawozdanie Zarządu SA R 2009.pdf	8. Sprawozdanie Zarządu z działalności ELZAB S.A.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-04-27	Eugeniusz Pajączek	Prezes Zarządu	
2010-04-27	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny	
2010-04-27	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-04-27	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

**ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH
ELZAB SPÓŁKA AKCYJNA
W ZABRZU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2010 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A. W ZABRZU

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazujące sumę
59.758 tys. złotych,
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości
4.968 tys. złotych,
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
4.715 tys. złotych,
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
326 tys. złotych,
- 5/ informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich stosowania,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku poz. 259).

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 dla wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Biegły rewident:

.....
Bernarda Wanat
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 8016

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 23 marca 2010 roku

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH
ELZAB S.A. W ZABRZU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów
Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrzu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 25 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>9</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>11</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym (Rep. A 12245) z dnia 16 listopada 1992 roku sporządzonym przed Notariuszem Panem Pawłem Błaszczyk w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000095317**.

Siedziba Spółki mieści się w Zabrze, przy ulicy Kruczkowskiego 39.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB są spółką akcyjną.

Jednostka posiada nadany na podstawie zaświadczenia z dnia 8 maja 2008 roku statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 270036336** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 648-000-02-55** wydanym w dniu 25 maja 1993 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 26.20.Z produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 26.40.Z produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- 33.20.Z instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 33.12.Z naprawa i konserwacja maszyn,
- 95.11.Z naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 72.19.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 73.11.Z działalność agencji reklamowych,
- 62.01.Z działalność związana z oprogramowaniem,
- 62.02.Z działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 66.19.Z pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 85.59.B pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 55.90.Z pozostałe zakwaterowanie,
- 64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,

- 46.51.Z sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 46.66.Z sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- 68.20.Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

Dnia 17 czerwca 2009 roku Uchwałą Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono rozszerzyć przedmiot działalności Spółki o:

- 46.14.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 46.18.Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- 46.19.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 46.52.Z sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- 47.41.Z sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 63.11.Z przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 63.12.Z działalność portali internetowych,
- 77.33.Z wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 77.39.Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 77.40.Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 82.20.Z działalność centrów telefonicznych (call center).

Postanowieniem Sądu z dnia 6 października 2009 roku powyższa zmiana przedmiotu działalności została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał akcyjny wynosił 22.143 tys. złotych i był podzielony na 16 137 050 akcji o wartości nominalnej 1,36 złotych każda, z czego:

- 7 955 460 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 392 540 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1 107 460 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3 060 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 3 621 590 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Akcje uprzywilejowane serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy była następująca:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Relpol 2 Sp. z o.o.	4 524 628	28,04	25,55
POLSIN Private Limited	2 036 570	12,62	19,54
Jarek Astramowicz	1 278 622	7,92	7,60
Exorigo Sp. z o.o.	1 200 000	7,44	6,78
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 121 571	6,95	6,33
ELZAB S.A. (akcje własne nabyte w celu umorzenia, odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki)	510 272	3,16	X
Skarb Państwa	406 680	2,52	2,30
Pozostali Akcjonariusze	5 058 707	31,35	29,01
Razem	16 137 050	100,00	100,00

Exorigo Sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o., pośrednio kontroluje 4 524 628 akcji Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. Pozostałe 41,87% udziałów Relpol 2 Sp. z o.o. posiada spółka UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie.

Podmiotem dominującym w stosunku do Exorigo Sp. z o.o. jest Jonitaco Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez Exorigo Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holding Limited wynosi łącznie 35,48% w kapitale Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., co odpowiada 32,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Po dacie sporządzenia sprawozdania, dnia 16 marca 2010 roku Zarząd badanej Spółki powziął informację, że Minister Skarbu Państwa w dniach od 9 grudnia 2009 roku do 11 marca 2010 roku dokonał, za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, transakcji sprzedaży posiadanych 406 680 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Tym samym Skarb Państwa na datę wydania opinii nie posiada już akcji w kapitale akcyjnym badanej Spółki. W związku z tym proces prywatyzacji został zakończony.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2009 roku wynosił 45.400 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 4.715 tys. złotych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w Uchwale Nr 1 z dnia 29 kwietnia 2009 roku wyraziło zgodę na połączenie badanej Spółki jako Spółki przejmującej ze Spółką MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. na Spółkę Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Postanowieniem Sądu z dnia 31 lipca 2009 roku połączenie Spółek Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jednostkami powiązаныmi na 31 grudnia 2009 roku z jednostką badaną są:

- Micra Metripond KFT z siedzibą na Węgrzech,
- Geneza System S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach,
- Elzab Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze,
- Orhmet Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

- | | |
|---|---------------------------|
| • Prezes Zarządu | - Pan Eugeniusz Pajączek, |
| • Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny | - Pan Jerzy Biernat, |
| • Członek Zarządu | - Pan Jerzy Malok. |

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 19 grudnia 2008 roku Pan Jan Chadam złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Postanowieniem Sądu z dnia 16 lutego 2009 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 23 marca 2009 roku Pan Paweł Dudziuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Postanowieniem Sądu z dnia 8 maja 2009 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 27 marca 2009 roku Uchwałą nr 68/VI/2009 Rady Nadzorczej powołano Pana Eugeniusza Pajączka na funkcję Prezesa Zarządu.

Postanowieniem Sądu z dnia 8 maja 2009 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

- | | |
|---|-----------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Paweł Dudziuk, |
| • Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | - Pan Dawid Marek Sukacz, |
| • Sekretarz Rady Nadzorczej | - Pan Jerzy Ciesielski, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Jarosław Kopański, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Andrzej Dudziuk, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Jarosław Astramowicz, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Marcin Dobrzański. |

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Dnia 19 lutego 2009 roku Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano Pana Artura Olszewskiego, Pana Piotra Karmelita oraz Pana Krzysztofa Wiatr ze składu Rady Nadzorczej.

Dnia 19 lutego 2009 roku Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Pana Jarosława Kopańskiego w skład Rady Nadzorczej oraz Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Pana Andrzeja Dudziuka w skład Rady Nadzorczej.

Dnia 19 lutego 2009 roku Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Pana Jarosława Astramowicza w skład Rady Nadzorczej.

Postanowieniem Sądu z dnia 6 maja 2009 roku powyższe zmiany składu Rady Nadzorczej zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 17 czerwca 2009 roku Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Pana Pawła Dudziuka w skład Rady Nadzorczej.

Postanowieniem Sądu z dnia 6 października 2009 roku powyższa zmiana składu Rady Nadzorczej została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazujące sumę
59.758 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości
4.968 tys. zł złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
4.715 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
326 tys. złotych,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Zakładami Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, przy ulicy Kruczkowskiego 39 w dniu 18 maja 2009 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Bernarda Wanat - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8016.

W badaniu uczestniczyły:

- Maria Mirta – asystent,
- Marta Kurzak – asystent,
- Marta Baran – asystent.

Badanie przeprowadzono w grudniu 2009 roku oraz w styczniu, lutym i marcu 2010 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 23 marca 2010 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało dnia 18 marca 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 30 września 2009 roku w Monitorze Polskim B – Nr 1803.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2009 roku strata netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 3.004 tys. złotych została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2009 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>	<u>2007 r.</u>
Suma bilansowa	59.758	55.176	61.208
Aktywa trwałe	18.373	16.963	35.324
Kapitał własny	45.400	40.685	45.644
w tym: wynik finansowy	4.542	(3.004)	5.630
• EBITDA	8.361	11.580	11.473
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	14,13	20,02	20,57
EBITDA / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	7,68	(5,19)	10,09
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	10,00	(7,38)	12,33
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	7,60	(5,44)	9,20
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	4,06	3,60	3,21
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	2,80	2,55	2,09
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	92	91	95
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	67	67	67
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	28	34	38
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	24,03	26,26	25,43
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	99,61	134,56	126,40
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego suma bilansowa, aktywa trwałe oraz kapitał własny, w tym wynik finansowy, wzrosły.

Wynik finansowy (zysk netto) za rok badany w kwocie 4.542 tys. złotych obejmuje:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 6.105 tys. złotych,
- stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 100 tys. złotych,
- stratę na działalności finansowej w kwocie 127 tys. złotych,
- obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1.336 tys. złotych.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy podwyższeniu w porównaniu do roku ubiegłego i kształtują się na wysokim poziomie.

Cykl obrotu należności jest porównywalny do poziomu roku ubiegłego, cykl obrotu zobowiązań uległ skróceniu, natomiast cykl obrotu zapasów pozostaje na tym samym poziomie.

Poziom zadłużenia globalnego kształtuje się na poziomie 24,03% sumy bilansowej i w porównaniu do roku ubiegłego uległ obniżeniu o 2,23 punkta procentowego.

Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA) w 99,61% pokrywa poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|--|--|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2009 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2009 roku, |
| • pozostałych aktywów pieniężnych | wg stanu na dzień
31.12.2009 roku, |
| • materiałów | wg stanu na dzień
30.10.2009 roku, |
| • produktów gotowych | wg stanu na dzień
30.10.2009 roku, |
| • towarów i materiałów handlowych | wg stanu na dzień
30.10.2009 roku, |
| • wyrobów, towarów i materiałów handlowych w biurze handlowym w Żarach | wg stanu na dzień
30.09.2009 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
30.11.2009 roku oraz 31.12.2009 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury materiałów w dniu 7 października 2009 roku oraz produkcji w toku w dniu 7 stycznia 2010 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują:

- koszty prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie,
- oprogramowania komputerowe.

W wartościach niematerialnych prezentowane są również prace rozwojowe w toku.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia lub koszty wytworzenia (prace rozwojowe) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Okresy użytkowania dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki i budowle	od	10	lat	do	40	lat
• maszyny i urządzenia	od	2	lat	do	20	lat
• środki transportu	od	2,5	lat	do	8	lat
• pozostałe środki trwałe	od	2	lat	do	10	lat

Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych są następujące:

• koszty prac rozwojowych	od	3	lat	do	5	lat
• oprogramowania komputerowe					2	lata

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych.

Udziały i akcje w jednostkach wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany wartości tych aktywów zmniejszają lub zwiększają obciążenie z tytułu podatków dochodowych.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku, produkty gotowe oraz towary.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia, nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) Rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

- opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia oraz prenumeraty,
- kaucję na opłaty licencyjne,
- najem długoterminowy.

i) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

ł) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują między innymi:

- rezerwę na nagrody jubileuszowe,
- rezerwę na odprawy emerytalno-rentowe,
- rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwę na pozostałe świadczenia pracownicze,
- rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną.

m) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Nieistotne kwoty dyskonta nie są uwzględniane w księgach i w sprawozdaniu finansowym.

n) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwę na niezafakturowane usługi.

p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

s) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

t) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową, wpływające na wynik finansowy.

u) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	27.316	17.524	25.495	17.147
- budynki i budowle	13.626	6.842	13.004	6.445

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła i ulepszyła środki trwałe o łącznej wartości 1.898 tys. złotych.

W roku 2009 największe zmiany miały miejsce w grupie maszyn i urządzeń oraz w grupie budynków i budowli.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 16,46% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym Spółka zwiększenia wartości niematerialnych na kwotę 685 tys. złotych, dotyczyły prac rozwojowych w kwocie 183 tys. złotych oraz nabytych licencji w kwocie 502 tys. złotych.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne stanowiły 4,96% majątku Spółki.

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• udziały i akcje w jednostkach zależnych	4.003	5.194

Na dzień bilansowy Spółka posiadała udziały w jednostkach w łącznej cenie nabycia 11.574 tys. złotych objęte odpisem aktualizującym w kwocie 7.571 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 6,70% majątku jednostki.

4.4. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	% Poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	4.622	42,33	4.357	45,99	1,06
• półprodukty	1.468	13,44	610	6,44	2,41
• produkty gotowe	3.734	34,19	4.016	42,39	0,93
• towary	1.097	10,04	491	5,18	2,23
Ogółem	10.921	100,00	9.474	100,00	1,15
Odpis aktualizujący	297	2,72	511	5,39	0,58
Wartość zapasów netto	10.624	97,28	8.963	94,61	1,19

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów zwiększył się o 18,53%.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały materiały, których udział wyniósł 42,33%.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zapasy stanowiły 17,78% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	12.804	78,49	10.975	72,25
• do 12 miesięcy	12.804	78,49	10.975	72,25
przeterminowane	3.508	21,51	4.216	27,75
• do 1 miesiąca	1.379	8,45	1.300	8,55
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	838	5,14	2.073	13,65
• powyżej 3 do 6 miesięcy	501	3,07	121	0,80
• powyżej 6 do 12 miesięcy	141	0,86	51	0,33

• powyżej roku	649	3,99	671	4,42
Należności brutto	16.312	100,00	15.191	100,00
Odpisy aktualizujące	840	5,15	718	4,73
Należności netto	15.472	94,85	14.473	95,27

Na dzień bilansowy stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 4,85%.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług stanowiły 25,89% majątku Spółki.

4.6. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	(w tys. złotych)
• kaucja na opłaty licencyjne	1.000
• najem długoterminowy	26
• ubezpieczenia majątkowe i osobowe	30
• pozostałe	48
Razem	1.104

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,85% ogólnej kwoty aktywów.

4.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Na koniec roku obrotowego główną pozycję stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i w banku	5.569	100,00
Razem	5.569	100,00

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniósł 9,32% ogólnej kwoty aktywów.

4.8. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmują grunty o wartości 612 tys. złotych oraz budowle i budynki o wartości 6.660 tys. złotych.

4.9. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	22.143
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.211
• pozostałe kapitały rezerwowe – akcje własne	254
• kapitały zapasowe	5.289
• akcje własne	(2.250)
• zysk z lat ubiegłych	4.211
• zysk netto	4.542
Kapitały własne razem	45.400

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2009 roku, strata netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 3.004 tys. złotych została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

W ramach realizacji „Programu nabywania akcji własnych przez Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w celu ich odsprzedaży lub w innym celu związanym z realizacją strategii Spółki” w 2009 roku badana Spółka nabyła akcje własne w kwocie 252 tys. złotych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 75,97 % sumy pasywów.

4.10. Zobowiązania finansowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań finansowych wynika z ewidencji księgowej.

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Zobowiązania długoterminowe:	3.335	3.420
• zobowiązania z tytułu kredytów	2.865	3.420
• pozostałe zobowiązania finansowe	470	-
Zobowiązania krótkoterminowe:	1.480	1.804
• zobowiązania z tytułu kredytów	1.374	1.793
• pozostałe zobowiązania finansowe	106	11
Razem	4.815	5.224

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania finansowe stanowiły 8,06% pasywów Spółki.

4.11. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Rezerwy długoterminowe:	2.608	2.465
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	2.366	2.350
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242	115
Rezerwy krótkoterminowe:	1.713	1.186
• rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe oraz na niewykorzystane urlopy	1.080	924
• rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	235	214
• rezerwy na niezafakturowane usługi	398	48
Razem	4.321	3.651

4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	3.927	100,00	4.151	100,00
• do 12 miesięcy	3.927	100,00	4.151	100,00
przeterminowane	0	0,00	0	0,00
Ogółem	3.927	100,00	4.151	100,00

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy uległy zmniejszeniu o 5,40% w porównaniu do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występowały przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	423
• podatek dochodowy od osób fizycznych	133
• podatek od towarów i usług VAT	381
• PFRON	18
Razem	955

W okresie badanego roku obrotowego nie wystąpiły kontrole skarbowe.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 14,05% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2009 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 59.169 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 2,29%.

W roku obrotowym przychody ze sprzedaży obejmowały przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług.

4.14. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W 2009 roku Spółka poniosła koszty sprzedanych produktów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w łącznej kwocie 53.064 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego były one wyższe o 8,82%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 6.105 tys. złotych.

4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmowały głównie przychody z dzierżaw majątku trwałego w kwocie 657 tys. złotych.

W pozostałych kosztach wykazano głównie koszty niedoszłej do skutku, emisji akcji serii E w kwocie 242 tys. złotych oraz rezerwę na koszty licencji w wysokości 230 tys. złotych.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 100 tys. złotych.

4.16. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty, są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do przychodów finansowych zaliczono głównie przychody z tytułu odsetek w kwocie 355 tys. złotych oraz dyskonto należności od jednostki powiązanej w wysokości 120 tys. złotych.

Koszty finansowe obejmują głównie koszty odsetek w wysokości 283 tys. złotych oraz straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 160 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 127 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipotekę zwykłą	5.500
• hipoteki kaucyjne	9.350
Razem	14.850

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

- zabezpieczenie na należnościach finansowanych kredytem – zaliczka w wysokości 819 tys. złotych,
- zabezpieczenie wekslowe z tytułu umów leasingu w wysokości 1.006 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej

Po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej, dnia 16 marca 2010 roku Zarząd badanej Spółki powziął informację, że Minister Skarbu Państwa w dniach od 9 grudnia 2009 roku do 11 marca 2010 roku dokonał za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie transakcji sprzedaży posiadanych 406 680 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych S.A.

Tym samym Skarb Państwa na datę wydania opinii nie posiada już akcji w kapitale akcyjnym badanej Spółki. W związku z tym proces prywatyzacji został zakończony.

Po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej nie wystąpiły inne, niż wyżej opisane istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości, mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, są prawidłowe.

Biegły rewident:

.....
Bernarda Wanat
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 8016

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 23 marca 2010 roku

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

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy rozszerzone sprawozdanie finansowe ELZAB S.A. za 2009 r. oraz prezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności ELZAB S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu

.....
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

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

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

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 9 Statutu Spółki wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych ELZAB S.A. dokonującego badania prezentowanego sprawozdania finansowego ELZAB S.A. za 2009 r. został dokonany przez Radę Nadzorczą ELZAB S.A.

Naszym zdaniem, Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., ul. Floriana 15, 40-286 Katowice oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Eugeniusz Pajączek - Prezes Zarządu

.....
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

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

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informację o działalności Spółki i o jej wynikach w 2009 r.

W 2009 r. Spółka osiągnęła 2,3 % wzrost przychodów ze sprzedaży, pomimo faktu, że żadne nowe grupy podatników nie zostały objęte obowiązkiem instalacji kas fiskalnych oraz pomimo spadku aktywności inwestycyjnej z uwagi na kryzys finansowy i gospodarczy.

Spółka, tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała różne modele kas i drukarek fiskalnych, wag elektronicznych, sprawdzarek cen, drukarek nefiskalnych i drukarek etykiet, modemów kasowych i multiplekserów.

W 2009 r. rozwijała się produkcja i sprzedaż drukarek fiskalnych ELZAB Mera, ELZAB Mera F w wersji dla aptek oraz wag kalkulacyjnych ELZAB Prima K.

Spółka pracowała nad nowymi modelami kas i drukarek fiskalnych, wprowadzając jednocześnie nowoczesną platformę sprzętową i programową do nowo opracowywanych urządzeń. Wspólnie z partnerem z kraju Unii Europejskiej pracowano nad urządzeniem fiskalnym na ten rynek.

Już od 2010 r. widoczne będą efekty tych prac w postaci sprzedaży nowych produktów w kraju i za granicą.

W ramach realizacji działań zmierzających do zwiększenia udziału na rynkach zagranicznych, kontynuowana była sprzedaż trzech modeli kas Micra Eco Plus, Micra Eco Prof oraz Micra Eco Max na rynek węgierski.

Ofertę handlową ELZAB S.A. w 2009 r. wzbogaciły nowe produkty elektroniczne dla gitarzystów sprzedawane pod marką G LAB Guitar Laboratory głównie na rynkach zagranicznych.

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

W 2009 r. ELZAB S.A. wprowadził do swojej oferty nową formę udostępniania klientom sprzętu komputerowego, urządzeń fiskalnych, wag i innego wyposażenia stanowisk sprzedaży oraz oprogramowania.

Za pośrednictwem Partnerów Handlowych Spółka oferuje właścicielom placówek handlowych długoterminowy najem sprzętu oraz oprogramowania. Celem wdrożenia nowej formy sprzedaży, nazwanej „ELZAB na dobry początek” jest pomoc w realizacji projektów wyposażenia placówek handlowych w nowoczesny sprzęt i oprogramowanie związane ze sprzedażą i zarządzaniem magazynem.

Nadal kładliśmy duży nacisk na doskonalenie jakości naszych produktów i stałą dostępność sprzętu dla klientów. Jesteśmy przekonani, że kolejny raport Instytutu Rynku Elektronicznego potwierdzi, że Spółka zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Realizacja sprzedaży wspomagana była poprzez stałą reklamę w prasie handlowej i dotyczyła głównie wsparcia sprzedaży drukarek fiskalnych ELZAB Mera i wag elektronicznych. W trakcie roku uruchomiono dwie nowe akcje promocyjne dla partnerów handlowych. Najlepszych dystrybutorów i dealerów wspierano przy lokalnych akcjach marketingowych takich jak spotkania regionalne, reklama na billboardach, pojazdach komunikacji miejskiej oraz reklama prasowa. Oferta ELZAB S.A. była prezentowana w trakcie spotkań targowych i konferencji handlowych polskich sieci detalicznych.

Dzięki konsekwentnej realizacji polityki kredytowej wobec odbiorców swoich produktów Spółka zachowała dobrą płynność finansową, terminowo spłacała kredyt inwestycyjny oraz regulowała zobowiązania wobec odbiorców bez konieczności zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytu.

W 2009 r. realizowane były nadal działania zmierzające do dalszej poprawy efektywności spółek zależnych oraz Grupy ELZAB.

W węgierskiej Spółce MICRA METRIPOND KFT w I półroczu 2009 r. nastąpiła zmiana Zarządu. W II połowie roku realizowana była restrukturyzacja kosztów, co w sposób widoczny wpłynęło na wyniki Spółki za ten okres. Za cały 2009 r. Spółka wygenerowała stratę na co zdecydowanie wpłynęła niska realizacja przychodów ze sprzedaży spowodowana złą sytuacją gospodarki węgierskiej. Dokonana restrukturyzacja Spółki przyniesie pozytywne efekty w 2010 r.

W trzecim kwartale 2009 r. sfinalizowane zostało połączenie spółek ELZAB S.A. i spółki zależnej MEDESA Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki MEDESA Sp. z o.o. była produkcja i dystrybucja wag handlowych, wag pomostowych oraz komercyjnych wag osobowych a także świadczenie usług serwisowania wag.

W wyniku połączenia oferta ELZAB S.A. została rozszerzona, poprawiono relacje z klientami, zwiększono sprzedaż i zmniejszono koszty działalności.

W ramach realizacji drugiego etapu, zatwierdzonej w styczniu 2008 r. przez Radę Nadzorczą nowej strategii ELZAB S.A. na lata 2008-2010, w 2009 r. planowane było podniesienie kapitału zakładowego ELZAB S.A. poprzez emisję akcji, które objąć mieli właściciele Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o. w zamian za wszystkie posiadane udziały w spółkach Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 19 lutego 2009 r., głosami dwóch akcjonariuszy, odrzuciło jednak uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. i zaoferowaniu udziałowcom spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym kapitale w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziałów w spółkach Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o. oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. W ten sposób proces fuzji kapitałowej został zatrzymany.

Zarząd i Główni Akcjonariusze nie zrezygnowali jednak z projektu budowania silnej Grupy i wciąż poszukują optymalnego rozwiązania, które zostanie zaakceptowane przez większość Akcjonariuszy.

W 2009 r. Zarząd Spółki realizował „Program nabywania akcji własnych przez Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki”. Program skupu realizowany był w okresie od 3 lipca 2009 r. do 15 grudnia 2009 r. W ramach skupu Spółka nabyła 104 610 akcji własnych za łączną kwotę 252 tys. zł.

Aktualnie Spółka posiada 510 272 akcji własnych na łączną kwotę 2 250 tys. zł.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2010 r. i w dalszych latach umacniać swoją pozycję rynkową, poprawiać wyniki finansowe oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Nazwa Spółki: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze.

Spółka posiada 2 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Taborowa 14 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 26.20.Z - " Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych ".

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

1. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z
2. Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku PKD 26.40.Z
3. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z
4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z
5. Naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z
6. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z
7. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z
8. Działalność agencji reklamowych PKD 73.11.Z
9. Działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
10. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z
11. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z
12. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 85.59.B
13. Pozostałe zakwaterowanie PKD 55.90.Z
14. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z
15. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z
16. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych PKD 46.66.Z
17. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z.
18. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 46.14.Z
19. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów PKD 46.18.Z
20. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 46.19.Z
21. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- 22. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z
- 23. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z
- 24. Działalność portali internetowych PKD 63.12.Z
- 25. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z
- 26. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z
- 27. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim PKD 77.40.Z
- 28. Działalność centrów telefonicznych (call center) PKD 82.20.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 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dane prezentowane są wg stanu na 31.12.2009 r. i na 31.12.2008 r.

d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

W dniu 20.04.2010 r. Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 r. do publikacji.

e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu (od 1.04.2009 r.)
Paweł Damian Dudziuk – Prezes Zarządu (do 31.03.2009 r.)
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Generalny
Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

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

Skład Rady Nadzorczej:

Paweł Damian Dudziuk – powołany do Rady Nadzorczej w dniu 17.06.2009 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 14.07.2009 r.
Dawid Marek Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 14.07.2009 r., Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 14.07.2009 r.
Jerzy Ciesielski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Jarosław Kopański – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)
Andrzej Dudziuk – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)
Jarek Astramowicz – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)
Artur Olszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)
Dariusz Krzysztof Wiatr – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)

f) 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 posiada oddziały zamiejscowe w Warszawie i we Wrocławiu, które nie sporządzają samodzielnie sprawozdania finansowego.

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

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

h) 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,

W dniu 31.07.2009 r. nastąpiło połączenie spółek ELZAB S.A. (spółka przejmująca) i MEDESA Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Spółka przejmująca - ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, przy ul. Kruczkowskiego 39 wpisana do rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000095317. ELZAB S.A. jest przedsiębiorstwem specjalizującym się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą.

Spółka przejmowana - MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taborowej 14 wpisana do rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000086403. Spółka MEDESA Sp. z o.o. była podmiotem zależnym ELZAB S.A., w którym ELZAB S.A. posiadał 100 % udziałów. Przedmiotem działalności Spółki była produkcja i dystrybucja wag handlowych, wag pomostowych oraz komercyjnych wag osobowych. Spółka realizowała sprzedaż materiałów eksploatacyjnych, głównie papieru oraz osprzętu komunikacyjnego do wag oraz świadczyła usługi serwisowania wag.

Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 §1, §5 i §6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. na spółkę ELZAB S.A. Połączenie spółek nastąpiło zgodnie z art. 515 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki ELZAB S.A., która posiadała 100% udziałów w spółce MEDESA Sp. z o.o.

Oczekiwane efekty w wyniku połączenia Spółek są następujące:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- połączenie potencjałów ekonomicznych, handlowych i organizacyjnych Spółek w celu wzrostu konkurencyjności na rynku;
- rozszerzenie oferty o nowe produkty,
- zwiększenie obrotów netto w asortymencie produktów, towarów, materiałów i usług sprzedawanych przez MEDESA Sp. z o.o. docelowo do poziomu co najmniej 6 milionów złotych rocznie,
- obniżenie kosztów prowadzonej działalności.

Spółka ELZAB S.A. przejęła od spółki MEDESA Sp. z o.o.:

- aktywa trwałe o wartości 31 tys. zł,
- zapasy o wartości 467 tys. zł,
- należności w kwocie 490 tys. zł,
- środki pieniężne w kwocie 293 tys. zł,
- zobowiązania w kwocie 452 tys. zł.

Kapitały własne na dzień przejęcia w MEDESA Sp. z o.o. wynosiły 829 tys. zł, w tym:

- kapitał zakładowy: 750 tys. zł,
- kapitał zapasowy: 171 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny 7 tys. zł,
- strata netto 99 tys. zł.

Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia.

W wyniku rozliczenia powstała wartość firmy w kwocie 362 tys. zł.

Wartość firmy dla celów podatkowych nie będzie stanowiła kosztów uzyskania przychodu.

MEDESA Sp. z o.o. podlegała konsolidacji do dnia połączenia, tj. do 31.07.2009 r.

Koszty połączenia Spółek są nieznaczące i obejmują koszty zwołania Walnych Zgromadzeń w Spółkach oraz opinie prawne i podatkowe. Koszty te obciążyły wyniki Spółek w momencie ich poniesienia. Nie zostały uwzględnione przy wyliczeniu wartości firmy.

- i) 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.

- j) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej,*

Zgodnie z uchwałą nr 11 WZA z dnia 18.05.2006 r., ELZAB S.A. począwszy od 01.01.2007 r.,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

do prowadzenia ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, stosuje reguły określone w MSR/MSSF.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sprawozdania finansowe są porównywalne.

k) 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 obecnie publikowanym sprawozdaniem finansowym a opublikowanym w dniu 24.02.2010 r. raportem kwartalnym za IV kwartał 2009 r.

l) 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. nie zawierały zastrzeżeń.

m) 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,

1. Informacje wstępne

Spółka sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe za 2009 r. oraz okres porównywalny 2008 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego oraz danych objaśniających jest PLN.

Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tys. zł.

Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

2. Aktywa trwałe

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki i nakłady na środki trwałe w budowie, które utrzymywane są w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umów najmu lub w celach administracyjnych o przewidywanym okresie wykorzystania dłuższym niż 1 rok, z których wg przewidywań Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Do ewidencji, ustalania wartości bilansowej oraz ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych stosuje się postanowienia MSR 16 (Rzeczowe aktywa trwałe) oraz MSR 36 (Utrata wartości aktywów).

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

- budynki, budowle,
- maszyny i urządzenia (w tym: w najmie długoterminowym),
- środki transportu ,
- pozostałe środki trwałe ,
- grunty,
- maszyny i urządzenia w budowie wymagające montażu oraz środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia stanowi cena zakupu z faktury dostawcy powiększona o koszty związane z zakupem poniesione do dnia przekazania środka trwałego do używania (np. koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w transporcie, montażu, instalacji i uruchomienia, opłat notarialnych, koszty finansowe, cło i podatki).

Za koszt wytworzenia uważa się wartość, w cenach nabycia, zużytych do wytworzenia środka trwałego rzeczowych składników majątku, usług obcych, kosztów wynagrodzeń, odsetek i prowizji i innych kosztów dających się przyporządkować do wartości wytworzonego środka trwałego poniesionych do dnia przekazania środka trwałego do użytkowania.

Do wartości początkowej zalicza się również uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową.

Na dzień bilansowy środki trwałe wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

- budynki, budowle – od 10 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia -od 2 do 20 lat,

- środki transportu – od 2,5 do 8 lat,
- pozostałe środki trwałe – od 2 do 10 lat.

Z uwagi na nieistotność środki trwałe o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok:

- amortyzuje się w 100% w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł i niższa niż 3 500 zł,
 - odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa nie przekracza 1 000 zł. Ewidencja ilościowa tych środków trwałych prowadzona jest na koncie pozabilansowym,
- Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest w koszty działalności podstawowej poza amortyzacją dzierżawionych powierzchni, która odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

W momencie zbycia środków trwałych wartość początkowa i dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest odpowiednio saldem jako zysk lub strata ze zbycia.

Leasing

Umowę leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu korzystania przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

2.2. Wartości niematerialne obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są możliwe do zidentyfikowania, pozostają pod kontrolą jednostki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości oraz z których, wg przewidywań, Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy gdy jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Do ewidencji, ustalania wartości na moment początkowego ujęcia, ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących stosuje się postanowienia MSR 38 (Wartości niematerialne) i 36 (Utrata wartości aktywów).

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Wartości niematerialne obejmują:

- wartości niematerialne powstałe w wyniku prowadzenia przez Spółkę we własnym zakresie prac rozwojowych, po spełnieniu następujących warunków:
 - istnieje możliwość ukończenia pracy rozwojowej tak aby nadawała się do użytkowania lub sprzedaży,
 - istnieją możliwe do udowodnienia przesłanki zamiaru ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
 - praca rozwojowa będzie mogła być użytkowana lub sprzedana,
 - znany jest sposób w jaki praca rozwojowa będzie wytwarzała prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne (istnienie rynku na produkty powstające dzięki pracy rozwojowej lub na samą pracę rozwojową),
 - dostępne są środki techniczne i finansowe, niezbędne do ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
 - istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów na pracę rozwojową.

W/w kryteria stosuje się wobec nakładów początkowych i kosztów ponoszonych w terminie późniejszym.

- inne wartości niematerialne - autorskie prawa majątkowe i pokrewne do praw majątkowych, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych i licencji, know how (w tym: oprogramowania w najmie długoterminowym),
- prace rozwojowe w toku,
- wartość firmy powstałej z połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.

Nakłady na prace rozwojowe, nie spełniające w/w warunków ujmowane są w ciężar wyniku bieżącego okresu.

Wartości niematerialne w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

Za koszt wytworzenia uważa się wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio podporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do kosztów wytworzenia wartości niematerialnych zaliczane są: materiały i usługi wykorzystywane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych, koszty świadczeń pracowniczych, uzasadnione koszty finansowania zewnętrznego i inne koszty bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Cenę nabycia stanowi cena zakupu uwzględniająca cło importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, oraz inne nakłady związane z przygotowaniem składnika wartości niematerialnych do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wykazywane są wg kosztu wytworzenia lub ceny nabycia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się metodą liniową.

Okresy amortyzacji odzwierciedlają okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i wynoszą:

- koszty prac rozwojowych – 3-5 lat,

- inne wartości niematerialne – 2 lata.

Amortyzacja wartości niematerialnych odnoszona jest w bieżące koszty działalności podstawowej Spółki.

Wartości niematerialne o wartości niższej niż 3 500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążyć koszty bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

2.3 Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane przez ELZAB S.A. udziały i akcje w innych podmiotach.

Udziały i akcje w innych podmiotach wykazywane są wg ceny nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składniki aktywów finansowych utraciły wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji.

Odpis aktualizujący obciąża koszty finansowe.

Jeśli z dostateczną pewnością stwierdzone zostanie ustanie przyczyn, z powodu których dokonano odpisu aktualizującego, dokonane zostanie rozwiązanie części lub całości odpisu poprzez uznanie przychodów finansowych do kwoty nie wyższej aniżeli cena nabycia aktywów.

2.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Ujemne różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest niższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest wyższa od ich wartości podatkowej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

2.5. Należności

Do aktywów trwałych zalicza się należności (z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług) o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Z uwagi na nieistotność należności te nie zostały zdyskontowane.

3. Aktywa obrotowe

3.1. Zapasy

Zgodnie z MSR 2 „Zapasy”, zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż lub materiały i surowce zużywane w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

Zapasy są wyceniane według cen ich zakupu lub po koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy przeznaczone do sprzedaży wykazywane są w wartości nie wyższej od możliwych cen sprzedaży netto.

Cena zakupu to cena składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług, a w przypadku importu powiększona

o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy zaliczane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Natomiast rozwiązanie odpisu wartości zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych.

Prezentacja odpisów aktualizujących zapasy w rachunku zysków i strat następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i w wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową rzeczowych aktywów obrotowych objętych odpisem aktualizującym.

Przychód i rozchód materiałów i towarów odbywa się wg rzeczywistych cen nabycia zgodnie z zasadą – FIFO.

Koszty zakupu odnoszone są w koszty okresu w momencie ich poniesienia gdyż nie są znaczące i nie zniekształcają rzetelnego wyniku Spółki.

Wyroby gotowe wyceniane są według cen ewidencyjnych opartych na planowanym technicznym koszcie wytworzenia.

Rozchód wyrobów gotowych odbywa się metodą FIFO.

Produkcja w toku wyceniana jest wg technicznego kosztu wytworzenia obejmującego koszty materiałowe, robocizną, obróbkę obcą oraz koszty wydziałowe.

Nie obejmuje się ewidencją magazynową materiałów biurowych, środków czystości, paliw płynnych i olejów zużywanych bezpośrednio w transporcie, itp. Materiały te odnoszone są bezpośrednio w koszty zużycia według odpowiednich stanowisk kosztów.

Niskocenne środki trwałe (drobny sprzęt, narzędzia itp.) traktuje się jak materiały, odpisując ich wartość jednorazowo w koszty zużycia i wprowadza się dla celów kontrolnych do ewidencji ilościowej na konta pozabilansowe, wg osób materialnie odpowiedzialnych.

Na koniec każdego miesiąca dokonywana jest analiza stanu zapasów pod kątem ich przydatności. Ocena przydatności zapasów stanowi główne kryterium brane pod uwagę przy ustalaniu odpisów aktualizujących.

3.2. Należności krótkoterminowe

Należności są rozpoznawane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności, a okres przeterminowania wynosi powyżej 180 dni.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Spółka może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne ale małe kwoty należności.

Decyzje o objęciu odpisem aktualizującym należności podejmuje Zarząd.

Odpis aktualizujący należności odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Rozwiązanie wartości odpisu aktualizującego zwiększa pozostałe koszty operacyjne. Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztów sprzedaży działalności podstawowej.

Spółka, kierując się istotnością, dokonuje dyskonta należności których płatność rozłożona została na raty.

Spółka nalicza na koniec każdego miesiąca odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych, jeśli opóźnienie w płatności jest większe niż 30 dni.

Jeśli kwota odsetek od zapłaconych przez danego kontrahenta faktur jest mniejsza od 50 zł to odstępuje się od jej księgowania. Naliczone odsetki na dzień zapłaty mogą być w uzasadnionych względami handlowymi przypadkach umorzone decyzją Prezesa Zarządu.

Na koniec roku obrotowego naliczane są odsetki od wszystkich nieuregulowanych należności.

W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi (jak wyżej) Spółka może podjąć decyzję o całkowitym lub częściowym odstąpieniu od naliczania odsetek niektórym kontrahentom.

Jeśli kwota odsetek od niezapłaconych przez danego kontrahenta faktur na dzień bilansowy jest mniejsza od 50 zł, to odstępuje się od jej księgowania i obciążania kontrahenta.

W przypadku zawierania z kontrahentami porozumień o ratalnej spłacie należności (w zakresie naliczania odsetek) stosuje się dwie metody postępowania:

- Do kwoty należności objętych spłatą ratalną doliczane są odsetki za cały okres przeterminowania do momentu spłaty,
- Do kwoty należności objętych spłatą ratalną doliczane są odsetki za cały okres przeterminowania do momentu spłaty. W przypadku terminowej spłaty należności objętych porozumieniem może zostać podjęta decyzja o częściowym zmniejszeniu naliczonych odsetek,
- Do kwoty należności objętych spłatą ratalną nie nalicza się odsetek pod warunkiem realizacji spłat należności w terminach wynikających z porozumienia. W przypadku opóźnień w spłacie należności objętych porozumieniem naliczane są odsetki za cały okres przeterminowania do momentu zapłaty.

3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu powyżej 3 miesięcy.

Środki pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych i walut obcych w kasie i na rachunkach bankowych.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach ujmuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

W pozycji środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wykazywane są również weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu do 3 m-cy.

Do weksli stosuje się zasady ewidencji i wyceny takie jak do należności z tytułu dostaw.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazywane są łącznie z odsetkami, które odnoszone są w przychody finansowe. Odsetki od środków ZFŚS zwiększają ten fundusz.

3.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

3.5. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży to aktywa, których wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej (MSSF 5 „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”). Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów długoterminowych do zbycia zakłada zamiar Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów.

W stosunku do aktywów przeznaczonych do zbycia zaprzestaje się dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Wycena aktywów długoterminowych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży następuje w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

4. Kapitały

Na kapitał własny spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny),
- akcje własne (wartość skupionych akcji własnych pomniejsza kapitał własny spółki),
- kapitał rezerwowy,
- kapitał zapasowy,
- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych (1995)
 - wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy, spółka dzieli na:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzony z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy do momentu kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego,
- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych) obejmuje kapitał z aktualizacji środków trwałych oraz skutki przejścia na zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

5.1. Rezerwy.

Spółka tworzy rezerwy gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego do zapłaty zobowiązania. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty rezerw, w zależności od ich rodzaju, wykazywane są w odpowiedniej kategorii kosztów. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy można będzie odzyskać od osoby trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerwy na świadczenia pracownicze.

Pracownicy Spółki nabywają prawo do wypłaty świadczeń, po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień. Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy wszyscy pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych i odpraw emerytalno-rentowych.

Spółka tworzy rezerwy na te świadczenia. Szacunków nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie Spółki niezależny aktuariusz.

Ponadto Spółka tworzy rezerwę na zaległe urlopy wypoczynkowe, której wartość szacuje się w oparciu o zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Rezerwy na w/w świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Spółka również dokonuje szacunku rezerwy na kwartalne premie Zarządu, uzależnione od wyniku w zakresie sprzedaży ELZAB S.A. oraz od zysku netto na sprzedaży grupy kapitałowej. Tworzone są również rezerwy na bonus roczny pracowników, który uzależniony jest od stopnia realizacji budżetu sprzedaży oraz zysku netto ELZAB S.A. Ponadto tworzone są rezerwy na wypłatę wynagrodzeń związanych z efektami uzyskiwanymi w wyniku zastosowania pracowniczych projektów wynalazczych.

Powyższe rezerwy odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

5.2. Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Nieistotne kwoty dyskonta nie są uwzględniane w księgach i w sprawozdaniu finansowym.

Spółka jako kredyty długoterminowe traktuje kredyty, których termin spłaty zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od dnia bilansowego, przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania z tytułu

dostaw i usług wykazywane są w bilansie, bez względu na termin ich wymagalności, jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane według kosztu historycznego. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

5.4. Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

5.5. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń.

Do przychodów przyszłych okresów Spółka zalicza również zarachowane lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń.

6. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja na koniec roku obejmowała:

- Spis z natury:
 - produkcji w toku,
 - wybranych stanów magazynowych wyrobów, materiałów i towarów,
 - środków pieniężnych w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach,
- Potwierdzenie sald należności i zobowiązań w ramach grupy kapitałowej na 31.12.2009 r.,
- Potwierdzenie sald należności pozostałych kontrahentów handlowych na 30.11.2009 r.,
- Potwierdzenie stanów zadłużenia z tytułu kredytów oraz potwierdzenie sald na rachunkach bankowych na 31.12.2009 r.
- Weryfikacja dokumentów i realnej wartości niżej podanych składników majątkowych:
 - prace rozwojowe,
 - wartości niematerialne,
 - długoterminowe aktywa finansowe,
 - należności i zobowiązania publiczno –prawne, sporne, wątpliwe oraz pozostałe,
 - własne składniki majątkowe powierzone podmiotom zewnętrznym.

7. Zasady sporządzania rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów.

Spółka ELZAB S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, w którym wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

W rachunku zysków i strat wydzielona jest działalność kontynuowana i działalność zaniechana.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów korygowany jest odpowiednio o wynik aktualizacji zapasów wyrobów gotowych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów uwzględnia wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów. Wynik aktualizacji należności koryguje koszty sprzedaży.

W rachunku zysków i strat wynikowo prezentuje się:

- w pozostałej działalności operacyjnej zysk lub stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
- w działalności finansowej:
 - zysk lub stratę ze zbycia inwestycji odpowiednio w przychody lub koszty finansowe,
 - nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w innych przychodach finansowych,
 - nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w innych kosztach finansowych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów – obejmuje zysk netto oraz inne całkowite dochody ujmowane w kapitale własnym.

Bieżący podatek dochodowy jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Wynik podatkowy ustalany jest w oparciu o wynik bilansowy z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu oraz kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodu w latach innych aniżeli rok obrotowy i takich przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu i takich kosztów, które nigdy nie będą stanowiły kosztów uzyskania przychodu.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Różnice kursowe dla celów podatkowych obliczane są według zasad określonych w art.15a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe stanowią przychód podatkowy a zrealizowane ujemne różnice kursowe stanowią koszt podatkowy, w zależności od zmiany kursu waluty obcej.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika ze zmiany stanów aktywów i rezerw na podatek dochodowy

8. Zasady sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

1. Działalność operacyjna, która obejmuje sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług. Obejmuje ona ogół działań, których celem jest osiągnięcie zysku. Wartość przepływów netto z działalności operacyjnej otrzymuje się poprzez korygowanie wyniku finansowego o pozycje, które nie spowodowały przepływu pieniądza a zostały ujęte w wyniku, oraz o tytuły pieniężne dotyczące innych działalności niż działalność operacyjna.

2. Działalność inwestycyjna obejmuje:

- środki pieniężne wydatkowane na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- wpływy środków pieniężnych uzyskane ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- wydatki środków pieniężnych na nabycie udziałów, akcji i obligacji oraz papierów wartościowych,
- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży lub wykupu obcych udziałów, akcji i obligacji,
- wpływy z tytułu dywidend uzyskanych od posiadanych akcji i udziałów oraz odsetek od lokowanych długoterminowo środków pieniężnych.

3. Działalność finansowa obejmuje:

- wpływy środków pieniężnych z zaciągniętych kredytów bankowych oraz z emisji obligacji,
- spłatę kredytów oraz wykup obligacji a także obsługę kredytów i obligacji (odsetki),
- wpływy środków pieniężnych z emisji akcji własnych,
- wydatki na zakup akcji własnych,
- wydatki na wypłaty dywidend na rzecz akcjonariuszy.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne różnią się od wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej o różnice kursowe z wyceny bilansowej.

Środki pieniężne obejmują również środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (factoringowego), wykazane informacyjnie w odrębnej pozycji Sprawozdania z przepływów pieniężnych.

9. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają Spółki w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań,
- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają Spółki w przypadku sprzedaży lub kupna walut.

Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walutach obcych jak i z wyceny na dzień bilansowy odnoszone są odpowiednio w przychody i koszty finansowe.

n) 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:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2009 r. oraz na 31.12.2008 r. a także przepływów pieniężnych za 2009 r. oraz 2008 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2009 r. – 4,1082,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2009 r. i za 2008 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2009 r. – 4,3401.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2009 r. wyniósł 4,7013 (31.03.2009 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,0998 (31.08.2009 r.)

o) 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 ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 169	57 844	13 633	13 328
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 005	9 699	1 384	2 235
Zysk (strata) brutto	5 878	-1 081	1 354	-249
Zysk (strata) netto	4 542	-3 004	1 047	-692
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 877	8 245	1 187	2 007
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 926	-1 771	-712	-431
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 625	-2 985	-396	-727
Przepływy pieniężne netto, razem	326	3 489	79	849
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	-0,19	0,06	-0,04
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa razem	59 758	55 176	14 546	13 431
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 964	5 885	1 452	1 433
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8 394	8 606	2 043	2 095
Kapitał własny	45 400	40 685	11 051	9 903
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 390	5 390
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,81	2,52	0,68	0,61
Wyplacona dywidenda na jedną akcję za rok poprzedni (w zł / EUR)	0	0	0	0

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		18 373	16 963
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	9 835	8 473
2. Wartości niematerialne	Nota nr 2	2 964	2 470
3. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	4 003	5 194
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	747	708
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5	824	118
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		34 113	30 941
1. Zapasy	Nota nr 6	10 624	8 963
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5	17 713	16 495
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 7	207	236
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 8	5 569	5 247
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 9	7 272	7 272
Aktywa razem		59 758	55 176
PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
A. Kapitał własny		45 400	40 685
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 10	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 11	-2 250	-1 996
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne		254	
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 12	5 289	8 546
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		8 753	781
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		4 211	3 785
6.2. Zysk/strata roku bieżącego		4 542	-3 004
B. Zobowiązania długoterminowe		5 964	5 885
1. Rezerwy	Nota nr 13	2 366	2 350
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 14	242	115
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 15	2 865	3 420
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 15 a	470	
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 16	21	
C. Zobowiązania krótkoterminowe		8 394	8 606
1. Rezerwy	Nota nr 13	1 713	1 186
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 15	819	1 238
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 15	555	555
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 15 a	106	11
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 16	5 201	5 616
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 17		
Pasywa razem		59 758	55 176

Podpisy Członków Zarządu

22.03.2010 r. Eugeniusz Pajęczek Prezes Zarządu

22.03.2010 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

22.03.2010 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

22.03.2010 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE		Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
1. Zobowiązania warunkowe		717	66
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		717	66
- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego		717	66
2. Zobowiązania pozabilansowe		289	136
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		289	136
- umowy leasingu operacyjnego		289	136
Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, razem		1 006	202

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ELZAB S.A.

(tys. złotych)			
WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 18	59 169	57 844
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 19	37 552	35 015
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		21 617	22 829
E. Koszty sprzedaży	Nota nr 19	3 385	2 806
F. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 19	12 127	10 940
G. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-E-F)		6 105	9 083
H. Pozostałe przychody	Nota nr 20	736	819
I. Pozostałe koszty	Nota nr 20	836	203
J. Zysk/strata z działalności operacyjnej (G+H+I)		6 005	9 699
K. Przychody finansowe	Nota nr 21	514	296
L. Koszty finansowe	Nota nr 21	641	11 076
M. Zysk/strata brutto (J+K-L)		5 878	-1 081
N. Podatek dochodowy	Nota nr 22	1 336	1 923
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (M-N)		4 542	-3 004
P. Zysk/strata na działalności zaniechanej		0	0
R. Zysk/strata netto (O+P)		4 542	-3 004
S. Pozostałe dochody całkowite		426	42
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej		23	42
Zwiększenie kapitałów z tytułu zwiększenia wartości środków trwałych		403	
T. Dochody całkowite razem (R+S)		4 968	-2 962

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zanualizowany zysk na jedną akcję:			
-liczba akcji		16 137 050	16 137 050
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	Nota nr 23	0,28	-0,19
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00	0,00

Podpisy Członków Zarządu

22.03.2010 r. Eugeniusz Pajęczek Prezes Zarządu

22.03.2010 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

22.03.2010 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

22.03.2010 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ELZAB S.A.

(tys. złotych)			
METODA POŚREDNIA	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ strata netto		4 542	-3 004
Korekty o pozycje:		335	11 249
Amortyzacja środków trwałych		978	1 155
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 278	1 342
Utrata wartości firmy			
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		4	-14
Koszty i przychody z tytułu odsetek		364	517
Przychody z tytułu dywidend			
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-11	10 365
Zmiana stanu rezerw		629	137
Zmiana stanu zapasów		-1 661	99
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		-1 991	-1 687
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych		-405	-788
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych		1 336	1 923
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		-1 290	-1 841
Inne korekty		1 104	41
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		4 877	8 245
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		17	37
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		68	68
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Wpływy z tytułu odsetek			
Wpływy z tytułu dywidend			
Splaty udzielonych pożyczek			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 011	1 589
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych			287
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki			
Inne			
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		-2 926	-1 771
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek		3 609	4 010
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów			
Splata kredytów i pożyczek		4 583	4 482
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		34	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Nabycie akcji własnych		253	1 996
Zapłacone odsetki		364	517
Inne			
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		-1 625	-2 985
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		326	3 489
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		5 247	1 744
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		-4	14
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		5 573	5 233
w tym:			
-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu zaliczka (faktoringowego)		76	442
-środki pieniężne ZFŚS		45	101
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym		6 000	6 000

Podpisy Członków Zarządu

22.03.2010 r. Eugeniusz Pajęczek Prezes Zarządu

22.03.2010 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

22.03.2010 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

22.03.2010 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	22 143	11 211	-1 996		8 161	385	781	3 785	-3 004	40 685
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2009 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-1 996	0	8 161	385	781	3 785	-3 004	40 685
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	-3 004	0	7 972	426	7 546	4 968
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					-3 004		3 004		3 004	
Przeszacowanie środków trwałych							403	403		
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							23	23		23
Zysk/ strata za rok obrotowy							4 542		4 542	4 542
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	-254	254	-253	0	0	0	0	-253
Skup akcji własnych w celu odsprzedaży lub w innym celu związanym z realizacją strategii Spółki			-254	254	-254					-254
Zaokrąglenie					1					1
Saldo na dzień 31.12.2009	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	8 753	4 211	4 542	45 400

Saldo na dzień 01.01.2008	22 143	11 211	0		2 531	380	9 379	3 749	5 630	45 644
Zmiany zasad polityki rachunkowości										
Saldo na dzień 01.01.2008 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	0		2 531	380	9 379	3 749	5 630	45 644
Dochody całkowite razem	0	0	0		5 630	5	-8 598	36	-8 634	-2 963
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					5 630		-5 630		-5 630	0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							42	42		42
Przeniesienie z zysków/strat z lat ubiegłych skutków aktualizacji środków trwałych w związku z ich sprzedażą, likwidacją						5	-5	-5		0
Zaokrąglenie							-1	-1		-1
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału							0			0
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										0
Zysk/ strata za rok obrotowy							-3 004		-3 004	-3 004
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	-1 996		0	0	0			-1 996
Skup akcji własnych w celu umorzenia			-1 996							-1 996
Saldo na dzień 31.12.2008	22 143	11 211	-1 996		8 161	385	781	3 785	-3 004	40 685

Podpisy Członków Zarządu

22.03.2010 r. Eugeniusz Pajęczek Prezes Zarządu

22.03.2010 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

22.03.2010 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

22.03.2010 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Środki trwałe, w tym:	9 792	8 348
- najem długoterminowy	11	
Środki trwałe w budowie	43	125
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	9 835	8 473

Za okres od 01.01. do 31.12.2009

	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	13 004	183	6 911	5 397	25 495
Zwiększenia	622	210	1 111	627	2 570
- nabycie	1	157	910	143	1 211
- ulepszenie	590		92	5	687
- środki trwałe przejęte z MEDESA Sp. z o.o.	31	28	99	16	174
- środki trwałe wg wartości przeszacowanej		25	10	463	498
Zmniejszenia	0	61	103	585	749
- zbycie		6	93	1	100
- wyksięgowanie wartości brutto przeszacowanych środków trwałych		55	10	584	649
Przypisane do działalności zaniechanej					0
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)					0
Wartość brutto na koniec okresu	13 626	332	7 919	5 439	27 316
Wartość umorzenia na początek okresu	6 445	168	5 929	4 605	17 147
amortyzacja za okres	392	19	342	225	978
inne zwiększenia - amortyzacja środków trwałych przejętych z MEDESA Sp. z o.o.	5	28	96	13	142
zmniejszenia		6	87	1	94
wyksięgowanie amortyzacji przeszacowanych środków trwałych		55	10	584	649
Wartość umorzenia na koniec okresu	6 842	154	6 270	4 258	17 524
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 842	154	6 270	4 258	17 524
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					0
Wartość netto na koniec okresu	6 784	178	1 649	1 181	9 792

Za okres od 01.01. do 31.12.2008

	Grunty	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	612	19 658	325	6 964	5 246	32 805
Zwiększenia	0	341	4	189	207	741
- nabycie		7	4	127	193	331
- ulepszenie		334		62	14	410
Zmniejszenia	0	30	146	242	56	474
- zbycie, likwidacja		30	146	242	56	474
Przypisane do działalności zaniechanej						0
Przeniesienie do pozycji " Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży"	-612	-6 965				-7 577
Wartość brutto na koniec okresu	0	13 004	183	6 911	5 397	25 495
Wartość umorzenia na początek okresu		6 393	292	5 823	4 254	16 762
amortyzacja za okres		379	22	348	406	1 155
inne zmniejszenia - korekta z tytułu zbycia, likwidacji		-22	-146	-242	-55	-465
zmniejszenie z tytułu przeniesienia do pozycji " Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży"		-305				-305
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	6 445	168	5 929	4 605	17 147
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	6 445	168	5 929	4 605	17 147
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia						0
Wartość netto na koniec okresu	0	6 559	15	982	792	8 348

NOTA NR 15 a

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	359	207
2. Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, w tym:	280	123
- 1 roku,	111	43
- od roku do 5 lat	169	80
- powyżej 5 lat		
3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie	4	

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
1. Łączna kwota przyszłych opłat kapitałowych na dzień bilansowy	576	11
2. Wartość bieżąca opłat kapitałowych płatnych w każdym z poniższych okresów w tym	576	11
- 1 roku,	106	11
- 2-3 lat	368	
- powyżej 3 do 5 lat	102	
- powyżej 5 lat		
3. Kwota warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt w danym okresie		

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	773	421
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	359	207
- grunty w wieczystym użytkowaniu	414	214
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	773	421

W okresie sprawozdawczym nastąpiła weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości. W wyniku weryfikacji nastąpił wzrost wartości środków trwałych o kwotę 498 tys. zł. Kwota ta zwiększyła skumulowane zyski z lat ubiegłych. Na powstałą różnicę pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych utworzona została rezerwa na odroczonego podatku dochodowego w kwocie 95 tys. zł i odniesiona również w pozycję skumulowanych zysków z lat ubiegłych.

Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych, w wysokości 10 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaliczenie do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2009 r. - 15 tys. zł.

Na 31.12.2009 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki:

- a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 600 tys. zł, KW 10341,
b) zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P00021988/6 w kwocie 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł.

ELZAB S.A. wynajmuje powierzchnie 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 używane w ramach leasingu operacyjnego samochody osobowe.

Ponadto w ewidencji pozabilansowej występują grunty w wieczystym użytkowaniu w kwocie 414 tys. zł.

NOTA NR 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) (tys. zł)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	995	1 976
Prace rozwojowe w toku	1 174	448
Pozostałe wartości niematerialne	433	46
Wartości niematerialne, razem	2 602	2 470

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.	362	
Wartości niematerialne - wartość firmy, razem	362	0

Za okres od 01.01. do 31.12.2009

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	6 215			300	6 515
Zwiększenia	183	-	-	502	685
- nabycie				502	502
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	183				183
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych					-
- z tytułu przeszacowania wartości					-
- inne					-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
- wycofanie z użycia					-
- likwidacja					-
- zbycie					-
- z tytułu przeszacowania wartości					-
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży					-
- inne					-
Wartość brutto na koniec okresu	6 398	-	-	802	7 200
Wartość umorzenia na początek okresu	4 239			254	4 493
amortyzacja za okres	1 164			115	1 279
inne zwiększenia					-
zmniejszenia					-
Wartość umorzenia na koniec okresu	5 403	-	-	369	5 772
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 403	-	-	369	5 772
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	995	-	-	433	1 428

Za okres od 01.01. do 31.12.2008

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	6 154			279	6 433
Zwiększenia	859	-	-	39	898
- nabycie				39	39
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	859				859
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych					-
- z tytułu przeszacowania wartości					-
- inne					-
Zmniejszenia	798	-	-	18	816
- wyksięgowanie umorzonych wartości niematerialnych	798			18	816
- likwidacja					-
- zbycie					-
- z tytułu przeszacowania wartości					-
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży					-
- inne					-
Wartość brutto na koniec okresu	6 215	-	-	300	6 515
Wartość umorzenia na początek okresu	3 779			188	3 967
amortyzacja za okres	1 258			84	1 342
inne zwiększenia					-
zmniejszenia-wyksięgowanie umorzonych wartości niematerialnych	798			18	816
Wartość umorzenia na koniec okresu	4 239	-	-	254	4 493
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 239	-	-	254	4 493
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
Wartość netto na koniec okresu	1 976	-	-	46	2 022

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2009 r. - 9 tys. zł.
Nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

NOTA NR 3

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
										Na dzień 01.01.2009	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 01.01.2009	Na dzień 31.12.2009
1	GENEZA SYSTEM S.A.	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76%	76%	76%	76%
2	MICRA METRIPOND KFT	Hodmesovasarhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062	5 021	2 041	92,18%	92,18%	92,18%	92,18%
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55%	55%	55%	55%
4	ORHMET Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja kasy fiskalnej dla samoobsługowej stacji paliw	jednostka zależna	nie konsolidowana	06.02.2008	287		287	100%	100%	100%	100%

Udział GENEZY SYSTEM S.A. w ELZAB SOFT Sp. z o.o. wynosi 25%. ELZAB S.A. pośrednio i bezpośrednio posiada 74% udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.																
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy o jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:												
						zysk (strata) z lat ubiegłych/ kpiatły z akt wyceny	zysk (strata) netto	- zobowią- zania długo- terminowe	- zobowią- zania krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe					
1	GENEZA SYSTEM S.A.	-3 739	4 800	117	-8 656	-9 060	404	6 655		6 615	2 191	2 191	2 929	11 747		
2	MICRA METRIPOND KFT	1 050	1 870	279	-1 099	-528	-571	3 486	401	2 689	492	492	4 535	5 932		
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	46	500	40	-494	-524	30	232		230	83	83	279	788		
4	ORHMET Sp. z o.o.	360	50	146	164	0	164	139		110	47	47	499	752		

Pozycja pozostały kapitał własny w MICRA METRIPOND KFT zawiera 554 tys. zł ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostkowego prawozdania finansowego Spółki z HUF na PLN.

NOTA NR 6

ZAPASY	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Materiały	4 463	4 145
Półprodukty i produkty w toku	1 468	610
Produkty gotowe	3 599	3 749
Towary	1 094	459
Zapasy, razem	10 624	8 963

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2009	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	4 622	-159	4 463
Półprodukty i produkty w toku	1 468		1 468
Produkty gotowe	3 734	-135	3 599
Towary	1 097	-3	1 094
Zapasy, razem	10 921	-297	10 624

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2008	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	4 357	-212	4 145
Półprodukty i produkty w toku	610		610
Produkty gotowe	4 016	-267	3 749
Towary	491	-32	459
Zapasy, razem	9 474	-511	8 963

ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2009 r.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	4 622		207	48		159		4 463	
Produkty w toku	1 468					0		1 468	
Wyroby gotowe	3 734		265	130		135		3 599	
Towary	1 097	-3	10	10		0		1 094	
RAZEM	10 921	-3	482	188		294	0	10 624	0
w tym część długoterminowa									

Okoliczności lub zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w okresie.

- zagospodarowanie zapasów poprzez zużycie do produkcji i/lub sprzedaż
 - materiały 40 tys. zł
 - wyroby 89 tys. zł
- złomowanie zapasów nie rokujących sprzedaży lub zużytych po akwizycjach
 - materiały 8 tys. zł
 - towary 10 tys. zł
 - wyroby 41 tys. zł

Za okres od 01.01. do 31.12.2008

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	4 357	-5	479	264	-8	207		4 145	
Produkty w toku	610					0		610	
Wyroby gotowe	4 016	-2	322	89	32	265		3 749	
Towary	491	-22	10			10		459	
RAZEM	9 474	-29	811	353	24	482	0	8 963	0
w tym część długoterminowa									

Okoliczności lub zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w okresie.

- zagospodarowanie zapasów poprzez zużycie do produkcji i/lub sprzedaż
 - materiały 74 tys. zł
 - wyroby 89 tys. zł
- złomowanie zapasów nie rokujących sprzedaży i przestarzałych technologicznie
 - materiały 190 tys. zł

NOTA NR 5

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług:	8 533	7 379
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	8 533	7 379
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych:	7 507	7 673
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	7 507	7 673
Należności od jednostek powiązanych:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	272	138
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	272	138
Pozostałe należności:	2 069	2 114
- część długoterminowa	824	118
- część krótkoterminowa	1 245	1 996
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	1 104	134
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 104	134
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	825	1 162
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	342	274
Zwiększenie z tytułu połączenia z MEDESA Sp. z o.o.	79	
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	298	611
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	948	825
RAZEM	18 537	16 613

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	7 451	7 575
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 401	7 575
- do 12 miesięcy	5 770	7 575
- powyżej 12 miesięcy	1 631	
- inne	50	
b) należności od pozostałych jednostek	9 158	8 786
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 071	6 898
- do 12 miesięcy	7 967	6 898
- powyżej 12 miesięcy	104	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
- inne	1 087	1 888
Należności krótkoterminowe netto, razem	16 609	16 361
c) odpisy aktualizujące wartość należności	948	825
Należności krótkoterminowe brutto, razem	17 557	17 186

Na koniec 2009 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez ELZAB S.A. z kredytu zaliczka. Zabezpieczenie kredytu stanowią finansowane tym kredytem należności.
Wg stanu na 31.12.2009 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 819 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na nabycie nieruchomości w Suchym Lesie w ING BANK SŁĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości. Średni miesięczny czynsz w 2009 r. wynosił ok. 35 tys. zł.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Stan na początek okresu	825	1 162
a) zwiększenia (z tytułu)	421	274
- dokonane odpisy aktualizujące	421	274
b) zmniejszenia (z tytułu)	298	611
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	28	100
- odwrócenie odpisów aktualizujących	270	511
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	948	825

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 401	7 575
- od jednostek zależnych	7 401	7 575
b) inne	50	
- od jednostek zależnych	50	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	7 451	7 575
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	106	98
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	7 557	7 673

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) w walucie polskiej	16 231	16 290
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 326	896
b1. jednostka/waluta 20 875,62 GBP/4,5986 tys. zł	96	64
b2. jednostka/waluta 70 853,85 EUR/4,1082 tys. zł	291	86
b3. jednostka/waluta 50 331 858 HUF/ 1,5168 za 100 tys. zł	763	692
b4. jednostka/waluta 11 283,90 USD/2,8503 tys. zł	32	54
b5. jednostka/waluta 4 637 377 JPY/3,089/100 tys. zł	144	
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	17 557	17 186

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) do 1 miesiąca	5 521	6 194
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 026	3 868
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	436	593
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 085	320
e) powyżej 1 roku	1 736	0
f) należności przeterminowane	3 508	4 216
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	16 312	15 191
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	840	718
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	15 472	14 473

W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) do 1 miesiąca	1 739	2 291
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 418	2 619
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	363	552
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	682	320
e) powyżej 1 roku	1 631	0
f) należności przeterminowane	674	1 891
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	7 507	7 673
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	106	98
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 401	7 575

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 31.12.2009 r.

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy.

Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem Zaliczka.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie. W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę lub blokadę dostaw do klienta.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) do 1 miesiąca	1 379	1 300
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	838	2 073
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	501	121
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	141	51
e) powyżej 1 roku	649	671
	3 508	4 216
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)		
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	828	707
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 680	3 509

W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) do 1 miesiąca	231	111
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	134	1 646
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	232	33
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		0
e) powyżej 1 roku	77	101
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	674	1 891
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	100	98
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	574	1 793

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Najem długoterminowy	26	
Kaucja na opłaty licencyjne	1 000	
Ubezpieczenia majątkowe	16	5
Ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	14	38
Koszty emisji akcji serii E		52
Pozostałe	48	39
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 104	134

NOTA NR 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 673	2 733
Lokaty krótkoterminowe	3 900	2 500
Weksle kontrahentów handlowych	500	500
Razem brutto	6 073	5 733
Odpisy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych	500	500
Razem netto, w tym:	5 573	5 233
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku (na spłatę kredytu zaliczka oraz ZFŚS)	121	523
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	6 000	6 000

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych nie są zgodne z wielkościami bilansowymi o różnice kursowe z wyceny bilansowej.

Różnice kursowe wynoszą :2009 r. 4 tys. zł, 2008 - 14 tys. zł

Nie wystąpiły transakcje niepieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, które byłyby wyłączone z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

NOTA NR 10								
KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
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			7 955 460	10 819	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu		392 540	534	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe			1 107 460	1 506	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
D	zwykłe			3 060 000	4 162	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
E	zwykłe			3 621 590	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem				16 137 050				
Kapitał zakładowy, razem					22 143			
Wartość nominalna jednej akcji =1,36 zł								

NOTA NR 11

AKCJE WŁASNE	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-1 996	-1 996
Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	-254	
Akcje własne	-2 250	-1 996

W 2008 r. ELZAB S.A. nabyła łącznie 405 662 sztuk akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 2,514 % kapitału zakładowego i dających 405 662 głosy (2,291 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 4,913 zł.

W 2009 r. ELZAB S.A. nabyła 104 610 sztuk akcji własnych w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki, stanowiących 0,65 % kapitału zakładowego i dających 104 610 głosów (0,59 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 2,41 zł.

NOTA NR 12

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2009

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	8 161	385	8 546
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	8 161	385	8 546
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			-
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych		1	1
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			-
			-
Pokrycie straty z roku ubiegłego z kapitału zapasowego	- 3 004		- 3 004
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	- 254		- 254
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			-
Zaokrąglenie			-
Saldo na koniec okresu	4 903	386	5 289

Za okres od 01.01 do 31.12.2008

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	2 531	380	2 911
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	2 531	380	2 911
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			-
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych		5	5
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			-
			-
Zasilenie kapitału zapasowego zyskiem z roku poprzedniego	5 630		5 630
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			-
Saldo na koniec okresu	8 161	385	8 546

Kapitał tworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidendy. Pozostałe kapitały zapasowe nie podlegają wypłacie.

ELZAB S.A. tworzy kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych.

NOTA NR 13
REZERWY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2009

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emertalno- rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze (pre- mie kwartalne, bonus roczny, racjonalizacja)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno- reklamowy, rezerwa na umowę licencyjną, inne)	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	3 274	214	48	3 536
-krótkoterminowe na początek okresu	-	924	214	48	1 186
-długoterminowe na początek okresu		2 350			2 350
Zwiększenia	217	186	861	452	1 716
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	200	172	841	452	1 665
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych	17	14	20		51
Zmniejszenia	217	14	840	102	1 173
-wykorzystane w ciągu roku	217		840	98	1 155
-rozwiązane ale niewykorzystane		14		4	18
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia					-
Korekta stopy dyskontowej					-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	3 446	235	398	4 079
-krótkoterminowe na koniec okresu	-	1 080	235	398	1 713
-długoterminowe na koniec okresu		2 366			2 366

NOTA NR 15**DLUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na początek okresu		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na koniec okresu		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN	3 420	PLN	2 865	PLN	WIBOR 1M+1,5% marża banku	5,32%	28.02.2016 (ujęto raty od 1/2011)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWA CZĘŚĆ DLUGOTERMINOWYCH KREDYTÓW BANKOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na początek okresu		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na koniec okresu		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
ING Bank Śląski (kredyt w rachunku bieżącym)	Katowice, ul. Sokolska 34	6 000	PLN	0	PLN	0		WIBOR 1M + 1,75 % marża banku		07.05.2010	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 600 000 zł
ING Bank Śląski (krótkoterminowa część długoterminowego kredytu)	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN	555	PLN	555		WIBOR 1M + 1,5 % marża banku	5,32%	28.02.2016 (ujęto raty do 1/2010 do 12/2010)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 500	PLN	1 238	PLN	819		WIBOR 1M + 1,7 % marża banku	4,51%	15.01.2011	finansowane należności

Roczną stopę efektywną obliczono w oparciu o średni poziom kredytu wg stanów zadłużenia na koniec każdego miesiąca 2009 r. przy uwzględnieniu zapłaconych odsetek 2009 r.

NOTA NR 16

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 868	3 976
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 868	3 976
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	58	166
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	58	166
Zobowiązania od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	1	9
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1	9
Pozostałe zobowiązania:	1 217	1 431
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 217	1 431
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	36	34
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	36	34
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	42	-
- część długoterminowa	21	-
- część krótkoterminowa	21	-
RAZEM	5 222	5 616

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) wobec jednostek zależnych	58	166
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58	166
- do 12 miesięcy	58	166
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) wobec jednostki dominującej	0	0
- z tytułu dywidendy	-	-
c) wobec pozostałych jednostek	4 901	5 175
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 869	3 985
- do 12 miesięcy	3 869	3 985
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	955	1 075
- z tytułu wynagrodzeń	41	66
- inne:	36	49
- z tytułu składki na PPE	25	26
- z tytułu ubezpieczenia majątku	-	0
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej	1	21
- pozostałe	10	2
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	185	241
- ZFSS	185	241
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	5 144	5 582

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) w walucie polskiej	4 622	4 987
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	522	595
b1. jednostka/waluta 112 261,87 EUR / 4,1082	-	-
tys. zł	461	373
b2. jednostka/waluta 21 350 USD / 2,8503	-	-
tys. zł	61	76
b3. jednostka/waluta GBP /	-	-
tys. zł	-	143
b4. jednostka/waluta 5 400 HUF / 1,5168 za 100	-	-
tys. zł	-	3
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	5 144	5 582

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	34
- krótkoterminowe (wg tytułów)	36	34
- koszty badania sprawozdania finansowego	36	34
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	42	-
- długoterminowe (wg tytułów)	21	-
- partycypacja w kosztach remontu dzierżawionego majątku rozliczana z czynszem	21	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	21	-
- partycypacja w kosztach remontu dzierżawionego majątku rozliczana z czynszem	21	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	78	34

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA NR 18

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży wyrobów	46 436	46 354
Przychody ze sprzedaży usług	5 315	5 074
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 212	1 242
Przychody ze sprzedaży towarów	6 206	5 174
Razem	59 169	57 844
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	11 817	11 213

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	56 724	55 527
% udział w sprzedaży ogółem	95,9%	96,0%
w tym: wyroby i usługi	49 329	49 218
towary i materiały	7 395	6 309
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	2 445	2 317
% udział w sprzedaży ogółem	4,1%	4,0%
w tym: wyroby i usługi	2 422	2 210
towary i materiały	23	107
Razem	59 169	57 844

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

ELZAB S.A., podobnie jak w poprzednich okresach dostarczała swoje produkty na rynek poprzez mieszany system dystrybucji. Spółka realizowała bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz poprzez oddziały w Warszawie i Wrocławiu, a także poprzez biura handlowe w Żarach i w Suchym Lesie k/Poznań. Pozostała część sprzedaży została zrealizowana w oparciu o dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i autoryzowanych dealerów.

NOTA NR 19

KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Amortyzacja środków trwałych	978	1 155
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 278	1 342
Koszty świadczeń pracowniczych	15 206	13 811
Zużycie materiałów i energii	20 208	17 564
Koszty usług obcych	8 908	8 612
Koszty podatków i opłat	967	953
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	1 569	1 334
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-2 528	-1 404
Razem	46 586	43 367

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Koszty sprzedaży	3 372	3 085
Koszty ogólnego zarządu	12 127	10 940
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	31 087	29 342
Razem	46 586	43 367
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 384	5 466
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	71	99
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	10	108
Wynik aktualizacji należności	13	-279
Razem koszt własny sprzedaży	53 064	48 761

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	12 024	10 772
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 935	1 779
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	258	224
Koszty z tytułu opłacania składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego	277	271
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP	81	96
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	188	113
Koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych	200	278
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	76	113
Inne świadczenia na rzecz pracowników	167	165
Razem	15 206	13 811

KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	47	19
Wynagrodzenia z narzutami	735	610
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydziałowe, usługi obce)	173	86
RAZEM	955	715

NOTA NR 20

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)**POZOSTAŁE PRZYCHODY**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	657	771
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	28
Rozwiązanie rezerwy na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji	20	
Wyksięgowanie przejętej rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe (z MEDESA Sp. z o.o.)	14	
Pozostałe (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty)	34	20
RAZEM	736	819
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	-	-

POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Spisanie poniesionych kosztów niedoszedł do skutku emisji akcji serii E	242	
Rezerwa na koszty licencji	230	
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe, urlopy pracownicze	172	149
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	100	16
Spisanie zaniechanej pracy rozwojowej	28	
Rozwiązanie rezerwy na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji	20	
Koszty utrzymania dzierżawionego majątku	19	14
Pozostałe (w tym: darowizna, koszty zdarzeń losowych)	25	24
RAZEM	836	203

NOTA NR 21

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)**PRZYCHODY FINANSOWE**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	355	166
Dyskonto należności GENEZA SYSTEM S.A.	120	98
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	39	32
- odsetek od należności	39	32
RAZEM	514	296

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	283	405
- kredytów bankowych	250	394
- umów leasingu finansowego	13	10
- pozostałych odsetek	20	1
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowinizje, opłaty od niewykorzystanego limitu kredytu)	104	115
Straty z tytułu różnic kursowych	160	63
Opłata aranzacyjna z tytułu podpisanej umowy o emisję obligacji		50
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	94	51
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości inwestycji		10 392
RAZEM	641	11 076

NOTA NR 22

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 878	-1 081
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	5 878	-1 081
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	1 067	10 945
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-639	-860
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 709	11 808
c/ odliczenie darowizny	-3	-3
Podstawa opodatkowania	6 945	9 864
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 320	1 874
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 320	1 874

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściowe różnice	-341	-274
Zmniejszenie z tytułu ulgi inwestycyjnej zastosowanej w 1999 r. (rozwiązanie rezerw)	-1	-3
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	358	326
zaokrąglenie		
Podatek dochodowy odroczony, razem	16	49

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Bieżący podatek dochodowy	1 320	1 874
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 320	1 874
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	16	49
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	16	49
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 336	1 923
- przypisane działalności kontynuowanej	1 336	1 923
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- ulga inwestycyjna zastosowana w 1999 r.	3	4	-1	-3
- leasing finansowy	6		6	0
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	109	59	50	53
- różnica między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych wycenionych przy przejściu na MSR	124	52		
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242	115		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	564	531	-33	-19
- niewykorzystane urlopy	91	91	0	-10
- zarachowane koszty	61	55	-6	4
- dyskonto należności GENEZY SYSTEM S.A.	0	23	23	19
- fundusz promocyjno-reklamowy	32	8	-24	-4
- różnica między amortyzacją bilansową i podatkową			0	9
- zaokrąglenie	-1		1	
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	747	708		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			16	49

NOTA NR 23

ZYSK NA AKCJĘ

DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zanulizowany zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	0,28	(0,19)
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto zanulizowana	0,28	(0,19)
Zysk/strata netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję		

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050
Wpływ rozwodnienia:	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	0	0
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0

Na 31.12.2008 r., ELZAB S.A. posiadał 405 662 akcji własnych skupionych w celu umorzenia. Nie została podjęta uchwała o umorzeniu akcji.

W 2009 r. ELZAB S.A. skupił 104 610 akcji własnych w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.

Na 31.12.2009 r., ELZAB S.A. posiada łącznie 510 272 akcje własne skupione w celu umorzenia, odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii spółki.

NOTA

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

Nie występują wyniki finansowe z działalności zaniechanej

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z TYMI AKTYWAMI

	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	7 272	7 272
- grunty	612	612
- budynki, budowle	6 660	6 660
Wartości niematerialne		
Zapasy		
Należności i rozliczenia międzyokresowe		
Środki pieniężne		
Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 272	7 272
ZOBOWIĄZANIA		
Kredyty bankowe i pożyczki	3 420	3 975
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		
Razem zobowiązania związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3 420	3 975

Następujące noty nie wystąpiły:

nota nr 7 (należności z tytułu podatku dochodowego), nota nr 17 (zobowiązania z tytułu podatku dochodowego)

Podpisy Członków Zarządu

22.03.2010 r. Eugeniusz Pajęczek Prezes Zarządu

22.03.2010 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

22.03.2010 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

22.03.2010 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ELZAB S.A.
2009 r.**



Zabrze, marzec 2010 r.

SPIS TREŚCI

I.	DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE	3
1.	Podstawowe informacje	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	3
3.	Historia Spółki	4
4.	Przedmiot działalności Spółki	5
5.	Struktura organizacyjna	6
6.	Sytuacja kadrowo-płacowa	7
7.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców	11
II.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	13
1.	Przychody	13
2.	Koszty	16
3.	Wynik finansowy i rentowność	18
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	24
IV.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE	24
V.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	25
VI.	ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ ELZAB S.A.	25
VII.	MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
VIII.	INWESTYCJE W AKTYWA TRWAŁE	26
1.	INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
2.	INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE	27
IX.	INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ORAZ O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
X.	POŁĄCZENIE Z MEDESA Sp. z o.o.	29
XI.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	31
XII.	WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI	31
1.	Kapitał własny	31
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich	31
3.	Propozycja podziału wyniku za bieżący okres	31
4.	Struktura własnościowa kapitału	32
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	33
6.	Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	34
7.	Skup akcji własnych	34
8.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych	35
XIII.	INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36
XIV.	PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY	36
XV.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH	37
XVI.	PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.	39
XVII.	PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI	46
XVIII.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	48

I. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE

1. Podstawowe informacje

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
ul. Kruczkowskiego 39
41-813 Zabrze
Tel. +48 32 272 20 21
Fax. +48 32 272 25 83
www.elzab.com.pl

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.

Audytor: Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.

PKD: 2620 Z– produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (wg nowej klasyfikacji PKD)

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOŚ: E0000414WZ

KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

System notowań: ciągłe

Segment: 5 PLUS

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności

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 zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U Nr 180, poz. 1495).

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki w 2009 r. wchodził:

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu (od 01.04.2009 r.)

Paweł Damian Dudziuk – Prezes Zarządu (do 31.03.2009 r.)

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

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

Skład Rady Nadzorczej:

W skład Rady Nadzorczej w 2009 r. wchodził:

Paweł Damian Dudziuk – od dnia 17.06.2009 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 14.07.2009 r.,

Dawid Marek Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 14.07.2009 r., Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 14.07.2009 r.,

Jerzy Ciesielski – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej,

Jarosław Kopański – Członek Rady Nadzorczej od dnia 19.02.2009 r.,

Andrzej Dudziuk – Członek Rady Nadzorczej od dnia 19.02.2009 r.,

Jarek Astramowicz – Członek Rady Nadzorczej od dnia 19.02.2009 r.,

Artur Olszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 19.02.2009 r.,

Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej do dnia 19.02.2009 r.,

Dariusz Krzysztof Wiatr – Członek Rady Nadzorczej do dnia 19.02.2009 r.

3. Historia Spółki

1971 r. – Przedsiębiorstwo Doświadczalne Produkcji Urządzeń Peryferyjnych

1974 r. – Zakłady Urządzeń Komputerowych MERA-ELZAB - przekształcone decyzją Ministra Przemysłu

1.12.1992 r. – Jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. – przejęła wszystkie aktywa i pasywa przedsiębiorstwa państwowego

27.06.1995 r. – ugoda bankowa pomiędzy ELZAB S.A. a Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. w Katowicach i pozostałymi wierzycielami – udostępnienie 74,36 % akcji wierzycielom Spółki, natomiast 25,64 % pozostało w gestii Skarbu Państwa

od 1997 r. do listopada 2000 r. – ELZAB S.A. w GRUPIE RELPOL (odkupienie akcji od wierzycieli)

13.05.1998 r. – debiut na GPW

od listopada 2000 r. do września 2007 r. – ELZAB S.A. w GRUPIE MWCR (nabycie akcji Spółki od RELPOL S.A.)

od września 2007 r. – do września 2008 r. – ELZAB S.A. w GRUPIE BBI CAPITAL (nabycie akcji Spółki od MWCR S.p.A.)

w 2009 r. – rozpoczęcie procesu fuzji ELZAB S.A. ze spółkami EXORIGO Sp. z o.o. i UPOS SYSTEM Sp. z o.o. Głównym celem fuzji było połączenie kompetencji i doświadczeń trzech podmiotów oraz poszerzenie rynku zbytu Grupy ELZAB o sklepy sieciowe rozwijane pod marką międzynarodowych organizacji.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Utworzenie silnej grupy kapitałowej miało nastąpić w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego ELZAB S.A. poprzez emisję akcji skierowanych do udziałowców spółek Exorigo Sp. z o.o. i UPOS SYSTEM Sp. z o.o. w zamian za wniesienie 100% udziałów Exorigo Sp. z o.o. i UPOS SYSTEM Sp. z o.o. w postaci aportu do spółki ELZAB S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 19 lutego 2009 r., głosami dwóch akcjonariuszy, odrzuciło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. i zaoferowaniu udziałowcom spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS SYSTEM Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym kapitale, w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziałów w spółkach Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS SYSTEM Sp. z o.o. oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

W ten sposób proces fuzji kapitałowej został zatrzymany. Zarząd i Główni Akcjonariusze nie zrezygnowali jednak z projektu budowania silnej Grupy i wciąż poszukują optymalnego rozwiązania, które zostanie zaakceptowane przez większość Akcjonariuszy.

4. Przedmiot działalności Spółki

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

1. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z
2. Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku PKD 26.40.Z
3. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z
4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z
5. Naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z
6. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z
7. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z
8. Działalność agencji reklamowych PKD 73.11.Z
9. Działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
10. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z
11. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z
12. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 85.59.B
13. Pozostałe zakwaterowanie PKD 55.90.Z
14. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z
15. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z
16. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych PKD 46.66.Z
17. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z.
18. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 46.14.Z
19. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów PKD 46.18.Z
20. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 46.19.Z

21. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z
22. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z
23. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z
24. Działalność portali internetowych PKD 63.12.Z
25. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z
26. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z
27. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim PKD 77.40.Z
28. Działalność centrów telefonicznych (call center) PKD 82.20.Z

5. Struktura organizacyjna

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Zarząd Spółki stanowią:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny,
- Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Struktura organizacyjna Spółki na koniec 2009 r. przedstawiała się następująco:

- Pion Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego obejmuje komórki organizacyjne utworzone dla obsługi organizacyjnej i administracyjnej wszystkich pracowników, Dyrektora ds. rozwoju , dział konstrukcyjny tworzący nowe wyroby, dział projektowania i marketingu urządzeń muzycznych, dział produkcji małoseryjnej, dział kontroli jakości oraz dział techniczny, zapewniający utrzymanie ruchu całego majątku Spółki, stanowiska menadżera kredytów, specjalisty informatyka, specjalisty ds. Grupy Kapitałowej oraz Inspektora Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.
- Pion Wiceprezesa ds. handlu obejmuje komórki: marketingu, zbytu, serwisu i obsługi klientów oraz oddziały w Warszawie i we Wrocławiu.
- Pion Dyrektora Finansowego prowadzi obsługę finansową i rachunkowość Spółki. Zabezpiecza odpowiednie fundusze dla właściwego funkcjonowania Spółki. Opracowuje raporty okresowe i bieżące dla potrzeb Zarządu, Rady Nadzorczej, Grupy Kapitałowej oraz Komisji Nadzoru Finansowego i akcjonariuszy.
- Pion Głównego Specjalisty ds. Produkcji obejmuje wydziały produkcyjne, działy: planowania produkcji, technologiczny, zaopatrzenia i gospodarki materiałowej. Realizuje również zadania związane z zabezpieczeniem p. pożarowym Spółki.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

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 31.12.2009 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- GENEZA SYSTEM S.A. w Tarnowskich Górach 76,00 %,
- MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech 92,18 %,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrzu 55,00 %,
- ORHMET Sp. z o.o. w Warszawie 100,00 %,
- COKOM Sp. z o.o. w Łodzi 20,00 %.

W dniu 31.07.2009 r. nastąpiła rejestracja połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. (podmiotu zależnego od ELZAB S.A.)

6. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2009 r. wyniosło 231 osób, co w stosunku do 2008 r. (zatrudnienie 220 osób) oznacza wzrost zatrudnienia o 5,0 %. Wzrost zatrudnienia wynika również z przejścia pracowników MEDESA Sp. z o.o., która połączyła się w 2009 r. z ELZAB S.A.

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2009 r. i 2008 r. z podziałem na rodzaje działalności przedstawiał się następująco:

Rodzaj działalności	W osobach	
	Liczba osób 31.12.2009	Liczba osób 31.12.2008
Produkcja	109	114
Logistyka	52	47
Działalność rozwojowa	25	25
Działalność handlowa	21	15
Finanse i księgowość	15	16
Zarząd, administracja i obsługa prawna	14	12
Razem	236	229

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 31.12.2009 r. w porównaniu do stanu na koniec 2008 r. przedstawia następujące zestawienie:

Wiek	W osobach			
	Liczba osób 31.12.2009 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2008 r.	Struktura %
do 29 lat	32	13,5	31	13,5
od 30 do 44 lat	96	40,7	92	40,2
od 45 do 49 lat	30	12,7	33	14,4
Powyżej 50 lat	78	33,1	73	31,9
Razem	236	100,0	229	100,0

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 31.12.2009 r. w porównaniu do 2008 r. kształtuje się następująco:

Wykształcenie	Liczba osób 31.12.2009 r.	Struktura %	W osobach	
			Liczba osób 31.12.2008 r.	Struktura %
Wyższe	89	37,7	70	30,6
Średnie	100	42,4	112	48,9
Zawodowe	45	19,1	45	19,6
Podstawowe	2	0,8	2	0,9
Razem	236	100,0	229	100,0

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. w 2009 r. (bez Zarządu i Dyrektorów) wyniosło 3 800 zł i wzrosło o 0,5% w porównaniu do 2008 r.

Wynagrodzenia wypłacone w 2009 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 1 156 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

Eugeniusz Pajączek (od 01.04. 2009 r.) – 338 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 270 tys. zł

Premie kwartalne – 61 tys. zł,

Pozostałe świadczenia – 7 tys. zł,

Jerzy Biernat – 370 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 247 tys. zł

Premie kwartalne – 104 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 19 tys. zł,

Jerzy Malok – 286 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 183 tys. zł

Premie kwartalne – 82 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 21 tys. zł,

Paweł Dudziuk (do 31.03.2009 r.) – 162 tys. zł

Wynagrodzenie podstawowe – 160 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 2 tys. zł.

Wynagrodzenie zawiera wypłaconą premię od wyników ze sprzedaży za IV kw. 2008 r. oraz od zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2008 r.

Wynagrodzenie nie zawiera należnej premii od wyników ze sprzedaży ELZAB S.A. za IV kwartał 2009 r. oraz zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2009 r., która wypłacona zostanie w 2010 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Wypłacone wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 30,8 tys. zł, w tym:

Jerzy Biernat – 15,4 tys. zł, w tym: 14,4 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.,

Jerzy Malok – 15,4 tys. zł, w tym: 14,4 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Wynagrodzenia wypłacone w 2009 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 556 tys. zł, w tym: poszczególni członkowie Rady Nadzorczej:

Dawid Marek Sukacz (cały 2009r.)	96 tys. zł,
Jerzy Ciesielski (cały 2009r.)	79 tys. zł,
Marcin Dobrzański (cały 2009r.)	84 tys. zł
Jan Kopański (od 19.02.2009 r.)	65 tys. zł
Andrzej Dudziuk (od 19.02.2009 r.)	65 tys. zł
Jarek Astramowicz (od 19.02.2009 r.)	65 tys. zł
Paweł Damian Dudziuk (od 17.06.2009 r.)	45 tys. zł
Artur Olszewski (do 19.02.2009 r.)	19 tys. zł
Piotr Karmelita (do 19.02.2009 r.)	19 tys. zł
Dariusz Krzysztof Wiatr (do 19.02.2009 r.)	19 tys. zł

Osobom zarządzającym i nadzorującym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

W ELZAB S.A. ani w podmiotach zależnych nie występują programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale.

W ELZAB S.A. nie występują umowy o pracę zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Emitenta, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. Prezes Zarządu Spółki świadczy usługę zarządzania na podstawie kontraktu menedżerskiego. Kontrakt przewiduje wypłatę wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji, w wysokości miesięcznego wynagrodzenia brutto, przez okres 3 miesięcy od rozwiązania lub wygaśnięcia umowy. Emitent ma prawo zobowiązać Prezesa Zarządu do zasad przestrzegania zakazu konkurencji przez kolejny okres, nie dłuższy niż 9 miesięcy. Za wydłużony czas obowiązywania zakazu konkurencji przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 25 tys. zł brutto.

Szkolenia

W 2009 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które obejmowały niżej wymienioną tematykę:

- zasiłki pieniężne z ubezpieczeń społecznych, emerytury i renty, zmiany w 2009 r.,
- zakładowa działalność socjalna,
- zmiany w prawie pracy oraz w kodeksie spółek handlowych, zmiany dotyczące organizacji WZ ,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- podatek od towarów i usług oraz podatek dochodowy od osób prawnych i fizycznych w 2009 r.,
- środki trwałe oraz wartości niematerialne,
- skuteczne odzyskiwanie należności,
- różnice kursowe w aspekcie rachunkowości i podatków,
- konsolidacja sprawozdań finansowych wg zasad MSR,
- raporty roczne i kwartalne,
- relacje inwestorskie względem dyrektyw unijnych,
- odpowiedzialność Zarządu i Rad Nadzorczych za sprawozdawczość finansową spółek,
- wzorcowanie multimetrów i kalibratorów cyfrowych,
- budowanie efektywnych zespołów pracowniczych,
- kształtowanie postawy asertywnej,
- zarządzanie swoim potencjałem i radzenie sobie ze stresem,
- pozafinansowe narzędzia motywacyjne

Trzy osoby otrzymały skierowanie do kontynuowania nauki na wyższej uczelni z częściowym dofinansowaniem. Dla 32 pracowników prowadzony był kurs języka angielskiego. Dla Kadry Kierowniczej zorganizowane zostały warsztaty w ramach Akademii Menadżera.

Kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w 2009 r. wyniosła 188 tys. zł.

Ochrona środowiska i BHP

ELZAB S.A. w swojej działalności przywiązuje bardzo dużą wagę do działań służących ochronie środowiska i zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom. Służy temu przede wszystkim takie zaprojektowanie każdego procesu technologicznego, aby w jak najmniejszym stopniu oddziaływał on na środowisko naturalne. Wszystkie procesy produkcyjne, które mogły być szkodliwe lub niebezpieczne zostały wyeliminowane przez wdrożenie nowoczesnych, ekologicznych technologii produkcji lub powierzenie ich kooperantom wyspecjalizowanym w ich bezpiecznym i ekologicznym wykonywaniu (m.in. galwanizowanie, malowanie, wykonywanie obwodów drukowanych, wtryskiwanie detali z tworzyw sztucznych, produkcja opakowań, usługi poligraficzne). Wszystkie procesy technologiczne odbywają się w sposób zapewniający bezpieczeństwo i komfort pracy pracowników, a park maszynowy podlega ciągłej modernizacji.

Do produkcji stosowane są materiały i komponenty ekologiczne i bezpieczne, zgodne z Dyrektywą RoHS (dotyczącą ograniczania wykorzystywania w sprzęcie elektronicznym substancji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko).

Dbłość o ekologię przejawia się także w wykorzystywaniu opakowań z materiałów podlegających recyklingowi.

Wszelkie odpady produkcyjne nie nadające się do wykorzystania podlegają selektywnej zbiórce i są przekazywane do recyklingu (m.in. metale, makulatura, tworzywa sztuczne, podzespoły elektroniczne).

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

W celu zapewnienia maksymalnego odzysku zużytych urządzeń wycofywanych z rynku, w 2009 r. wiążąca była, wcześniej podpisana umowa, z wyspecjalizowaną firmą zajmującą się zbieraniem, przetwarzaniem i recyklingiem zużytych urządzeń elektronicznych, zgodnie z wymogami Dyrektywy WEEE (dotyczącej zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego).

Na bieżąco przeprowadzane były okresowe badania lekarskie pracowników oraz szkolenia z zakresu przepisów BHP. Nie stwierdzono zatruc i chorób zawodowych.

W 2009 r. modernizowano pomieszczenia socjalne w celu spełnienia wymogów Unii Europejskiej.

Działalność socjalna i mieszkaniowa

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

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	2009 r.	2008 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	235	238
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	8	10
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	11	10
4. Działalność sportowo-rekreacyjna pracowników i członków rodzin	17	7
5. Pozostałe wydatki	46	47
6. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	96	93
Razem	413	405

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób:

Wyszczególnienie	w osobach	
	2009 r.	2008 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	358	343
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	28	36
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	47	42
4. Działalność sportowo-rekreacyjna pracowników i członków rodzin	114	65
5. Pozostałe wydatki (paczki)	359	342
6. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	24	31

7. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrz wspólnotowych, w zakupach ogółem w 2009 r. wyniósł 25,1 %.

Do największych dostawców krajowych należeli:

- KONCEPT L S.A. Warszawa - dostawca czytników, metkownic, drukarek, taśm do drukarek

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- (18,5 % dostaw krajowych i 9,5 % dostaw ogółem),
- TECHNO SERVICE Gdańsk – dostawca podzespołów elektronicznych (8,2 % dostaw krajowych i 6,2 % dostaw ogółem),
 - PASACO Solec Kujawski – dostawca papieru (5,7 % dostaw krajowych i 4,3 % dostaw ogółem),
 - EBV Wrocław - dostawca komponentów elektronicznych (5,2 % dostaw krajowych i 3,9 % dostaw ogółem),

Największymi dostawcami komponentów do produkcji w ramach zakupów wewnątrz wspólnotowych i z importu byli:

- CITIZEN (CBM) Japonia – dostawca mechanizmów drukujących (44,1 % dostaw z importu, 11,1 % dostaw ogółem),
- HZD Niemcy – dostawca komponentów elektronicznych (15,7 % dostaw wewnątrz wspólnotowych i 3,7 % dostaw ogółem),

Udział pozostałych dostawców stanowił poniżej 5% dostaw ogółem.

Istnieje pewne uzależnienie od dostaw z japońskiej firmy CBM, jednak fakt, że jest to znany i solidny, światowy producent oraz to, że podobne mechanizmy stosowane są przez konkurentów ELZAB S.A. powoduje, że ryzyko uzależnienia od tego dostawcy jest ograniczone.

Zakupy od pozostałych dostawców mogą być zastąpione dostawami od innych firm.

Praktyka poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska w zakresie ciągłości produkcji i sprzedaży, z tytułu dostaw.

Odbiorcy

ELZAB S.A. utrzymuje mieszaną formę sprzedaży. W 2009 r. Spółka zrealizowała około 66 % sprzedaży bezpośrednio do dealerów w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim, jak również na eksport. ELZAB S.A. współpracuje z około 2 000 firm dealerskich, które pokrywają zasięgiem działania cały obszar kraju.

Pozostały obrót zrealizowany został przez dwustopniową sieć, opartą o dystrybutorów regionalnych.

Sieć dystrybucji jest złożona z 4 dystrybutorów regionalnych. Spośród dystrybutorów regionalnych, największe obroty w 2009 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz Syriusz Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie.

ELZAB SA realizował również bezpośrednią sprzedaż do klientów strategicznych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

Dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy.

Odpowiednie motywowanie dealerów jest podstawowym elementem stymulacji sprzedaży urządzeń fiskalnych w Polsce. Dla ostatecznego efektu sprzedaży, ważniejsze jest wspieranie dealera poprzez stosowanie różnych form promocji sprzedaży niż przeznaczanie środków na reklamę w tradycyjnej postaci.

Istnieje jednak pewne ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi, polegające na możliwości koncentracji niektórych dealerów na większej sprzedaży produktów konkurencji.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Doświadczenie poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły w widoczny sposób negatywne zjawiska z powyższego tytułu.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

1. Przychody

W 2009 r. Spółka realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łączne przychody Spółki osiągnięte w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku ubiegłego, wzrosły o 2,5 %, a ich strukturę obrazuje poniższa tabela.

w tys. zł			
	2009 r.	2008 r.	Dynamika w %
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	51 751	51 428	100,6
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 418	6 416	115,6
3. Pozostałe przychody operacyjne	736	819	89,9
4. Przychody z operacji finansowych	514	296	173,6
Razem przychody	60 419	58 959	102,5

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2009 r., pomimo kryzysu gospodarczego raz faktu, że w 2009 r. nie została objęta obowiązkiem stosowania urządzeń fiskalnych żadna nowa grupa podatników, wyniosły 59 169 tys. zł i były wyższe o 2,3 % od przychodów zrealizowanych w 2008 r.

Zasadnicza część przychodów Spółki realizowana była ze sprzedaży wyrobów i usług. Spółka jest dostawcą urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej. Specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki nefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery.

W 2009 r. ELZAB S.A. wprowadził do swojej oferty nową formę udostępniania, w formie najmu długoterminowego, urządzeń fiskalnych, wag i innego wyposażenia stanowisk sprzedaży oraz oprogramowania, której celem jest pomoc w realizacji projektów wyposażenia placówek handlowych w nowoczesny sprzęt i oprogramowanie związane ze sprzedażą i zarządzaniem magazynem.

W 2009 roku osiągnięto wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług na poziomie wyższym aniżeli w 2008 r.

Od miesiąca sierpnia 2009 r. oferta ELZAB S.A. obejmuje również produkty przejętej spółki MEDESA Sp. z o.o. takie jak wagi handlowe kalkulacyjne i etykietujące, wagi platformowe i usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych wag.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 15,6 % w stosunku do osiągniętych w 2008 r. a ich udział w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży, wzrósł z 11,1 % do 12,5 %.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Sprzedaż i jej struktura

Realizacja przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2009 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku kształtowała się następująco:

<i>w tys. zł</i>			
kwartały	2009 r.	2008 r.	Dynamika w %
I kwartał	13 962	13 442	103,9
II kwartał	14 109	13 593	103,8
III kwartał	15 434	14 168	108,9
IV kwartał	15 664	16 641	94,0
Razem	59 169	57 844	102,3

Liczba sprzedanych w 2009 r. kas fiskalnych była niższa o 3,6 % od liczby kas sprzedanych w 2008 r., co wynika w znacznej mierze z faktu braku nowych grup podatników objętych obowiązkiem rejestracji obrotów przy pomocy kas fiskalnych. Wartość sprzedaży kas jest w niewielkim stopniu niższa aniżeli ilość sprzedanych kas, w stosunku do wyników osiągniętych w 2008 r.

W 2009 r. zanotowano wzrost ilości sprzedaży kas ELZAB Eco na rynek polski oraz ELZAB Mini, co dało najlepszy wynik sprzedaży, od wprowadzenia tego urządzenia do oferty. Odnotowano także wzrost ilości sprzedaży kas systemowych ELZAB Delta, najwyższy od 2005 r.

Spowodowany kryzysem spadek sprzedaży, był odczuwalny również w przypadku kas MICRA Eco na rynku węgierskim, gdzie sprzedano ich mniej o 36,0% w stosunku do 2008 r.

W segmencie drukarek ELZAB Mera i ELZAB Omega zanotowano sprzedaż porównywalną z osiągniętą w 2008 r.

W segmencie urządzeń wspomagających sprzedaż, nastąpił wzrost wartości sprzedaży wszystkich wag produkcji ELZAB tj. ELZAB Prima K , wag rodziny CAT 17 oraz wag ELZAB Prima. Zanotowano również wzrost liczby sprzedanych czytników kodów kreskowych i kolektorów danych.

W porównaniu z rokiem 2008 o 5,6 % wzrosła wartość sprzedaży usług serwisowych, co wynikało z wymiany zapełnionych modułów fiskalnych.

Nieznacznie zmniejszyła się wartość sprzedaży szuflad ELZAB Gamma na eksport.

W 2009 r. Spółka zrealizowała 66,0 % sprzedaży bezpośrednio do dealerów w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim, jak również na eksport.

Pozostała sprzedaż realizowana była poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2009 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach i Syriusz Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

ELZAB SA realizował również bezpośrednią sprzedaż do klientów strategicznych – głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

Rynki zagraniczne

Wielkość sprzedaży produktów oraz materiałów i towarów na rynek krajowy i na rynki zagraniczne w 2009 r. w porównaniu do 2008 r. obrazuje poniższe zestawienie:

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 2009 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2008 r.	Struktura %	Dynamika %
Sprzedaż ogółem, w tym:	59 169	100,0	57 844	100,0	102,3
1. Sprzedaż krajowa	56 724	95,9	55 527	96,0	102,2
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	2 445	4,1	2 317	4,0	105,5

W 2009 r., tak jak i w latach wcześniejszych, dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy, na którym w 2009 r. zrealizowano 95,9 % przychodów ze sprzedaży.

Ogólna wartość eksportu w 2009 r. była o 5,5% wyższa niż w 2008 r.

Na wynik ten złożyły się: sprzedaż kas MICRA Eco oraz takich produktów, jak: sprawdzarki cen, szuflady kasowe, czytniki kodów kreskowych, wagi elektroniczne, eksport szuflad kasowych i zamków do szuflad dla brytyjskiej firmy Cash Bases, sprzedaż kas na rynek grecki oraz eksport urządzeń elektronicznych marki G LAB dedykowanych dla gitarzystów na rynki różnych krajów na świecie.

Reklama i promocja sprzedaży

Reklama w prasie handlowej dotyczyła głównie wsparcia sprzedaży drukarek fiskalnych ELZAB Mera i wag elektronicznych. W trakcie roku, uruchomiono dwie nowe akcje promocyjne dla partnerów handlowych. Najlepszych dystrybutorów i dealerów wspierano w lokalnych akcjach marketingowych, takich jak: spotkania regionalne, reklama na billboardach, pojazdach komunikacji miejskiej, reklama prasowa. Oferta ELZAB była prezentowana w trakcie spotkań targowych i konferencji handlowych polskich sieci detalicznych.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody z operacji finansowych

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej, Spółka zaliczyła między innymi, przychody uzyskane z dzierżawy powierzchni zlokalizowanych w Zabrze oraz w Suchym Lesie k/Poznań oraz przychody ze sprzedaży środków trwałych.

W 2009 r. Spółka osiągnęła niższe przychody z pozostałej działalności operacyjnej o około 10%. Wynika to głównie z faktu uzyskiwania niższych przychodów z tytułu dzierżaw powierzchni.

Przychody z działalności finansowej, stanowiły odsetki naliczone odbiorcom, odsetki od lokat oraz od udzielonej pożyczki. Ponadto w przychodach finansowych uwzględniono rozwiązanie

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

odpisu aktualizującego odsetki od należności głównych oraz dyskonto należności GENEZY SYSTEM S.A. objętych porozumieniem o ratalnej spłacie.

2. Koszty

W 2009 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Spółka poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	2009 r.	2008 r.	<i>w tys. zł</i> Dynamika w %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	31 158	29 441	105,8
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 394	5 574	114,7
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	15 512	13 746	112,8
4. Pozostałe koszty operacyjne	836	203	411,8
5. Koszty finansowe	641	11 076	5,8
Razem koszty	54 541	60 040	90,8

W 2009 r. Spółka poniosła koszty w łącznej kwocie 54 541 tys. zł, tj. o ok. 9% niższe niż w roku ubiegłym.

W ogólnej kwocie kosztów, całkowity koszt własny sprzedaży, stanowi 53 064 tys. zł, tj. 97 %.

W 2008 r. udział ten wynosił 81%, co związane było z odmienną strukturą kosztów, gdzie znaczącą kwotę 10 392 tys. zł w kosztach finansowych, stanowił odpis aktualizujący wartość udziałów. Po eliminacji skutków odpisu aktualizującego, udział całkowitego kosztu sprzedaży w ogólnej kwocie kosztów wynosił 98 %.

Wzrost kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, wyprzedził wzrost wartości sprzedaży.

Wartość kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, wynika z poniesionych nakładów kosztów rodzajowych, skorygowanych odpowiednio o zmianę stanu zapasów i innych rozliczeń międzyokresowych oraz skutków dokonanych aktualizacji zapasów.

Wartość poniesionych w 2009 r. kosztów rodzajowych w wysokości 46 586 tys. zł, była wyższa od kosztów poniesionych w 2008 r. o około 7%.

W kosztach rodzajowych 43,4% stanowił koszt zużycia materiałów i energii, który w porównaniu do 2008 r. uległ zwiększeniu o około 15%. Wzrost kosztów zużycia materiałowego, wynikał ze wzrostu cen zakupu materiałów za granicą i w kraju, wskutek rosnących cen walut, co było szczególnie odczuwalne w I półroczu 2009 r.

Koszty materiałów obejmują również materiały na cele reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi, w kraju i za granicą oraz z promocjami i sprzedażą premiową.

W 2009 r. nastąpił również wzrost kosztów mediów, z powodu wzrostu cen.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowiły 32,6% poniesionych kosztów rodzajowych i obejmowały wynagrodzenia wraz z kosztami ubezpieczeń społecznych.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Odpisy na ten fundusz obciążają koszty działalności Spółki..

Pozostałe 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.

Spółka opłaca składki w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego, uruchomionego w formie grupowego ubezpieczenia na życie, z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Programem tym na koniec 2009 r. objętych było 173 osób, co stanowiło 73% ogółu zatrudnionych.

Łącznie, poniesione koszty wynagrodzeń oraz świadczeń pracowniczych, w porównaniu do 2008 r. wzrosły o ok. 10%. Wzrost ten spowodowany był m.in.: zwiększeniem liczby zatrudnionych, w tym również wskutek połączenia ELZAB S.A. z MEDESA Sp. z o.o. oraz dokonaną podwyżką wynagrodzeń..

W porównaniu do 2008 r. wzrosły koszty zakupu usług kooperacyjnych oraz innych usług obcych, związanych z funkcjonowaniem Spółki, zapewnieniem sprawności parku maszynowego i utrzymaniem ruchu.

Poniesiono również wydatki na zakup usług marketingowo-reklamowych, na koszty dystrybucji, badania rynku i Public Relation oraz na zakup usług doradztwa prawnego i podatkowego. Większe niż w roku poprzednim były koszty związane z opłatami z tytułu leasingu operacyjnego samochodów oraz dzierżawą zwiększonych powierzchni oddziału w Warszawie po połączeniu ELZAB S.A. z MEDESA Sp. z o.o.

W 2009 r. Spółka ELZAB S.A. obchodziła 40-lecie swojej działalności, co związane było z poniesieniem jednorazowo, dodatkowych kosztów, związanych z obchodami rocznicy.

W porównaniu do roku poprzedniego, o ponad 9% zmniejszyły się koszty amortyzacji.

Koszty sprzedaży i koszty ogólne w 2009 r., w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 12,8%. Eliminując z kosztów sprzedaży wynik aktualizacji należności, wzrost ten wynosi 10,5% i wynika z przyczyn, o których mowa wyżej.

Pozostałe koszty operacyjne obejmowały między innymi utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze tj. na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe oraz ekwiwalenty. Do kosztów tych zaliczono ponadto amortyzację dzierżawionego majątku, zasądzone koszty procesowe i egzekucyjne oraz koszty zaniechanej pracy rozwojowej.

Koszty operacyjne zostały obciążone kwotą 242 tys. zł z tytułu poniesionych kosztów emisji akcji, która nie doszła do skutku.

Ponadto w koszty operacyjne utworzona została rezerwa w kwocie 230 tys. zł na zobowiązanie z tytułu opłaty licencyjnej za używanie znaku towarowego byłej Spółki zależnej.

Koszty finansowe obejmowały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, powstałą w wyniku realizacji transakcji walutowych jak również z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

3. Wynik finansowy i rentowność

W wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Spółka osiągnęła na poszczególnych rodzajach działalności w 2009 r. następujące wyniki oraz wskaźniki rentowności.

	2009 r.	2008 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	21 617	22 829
Rentowność brutto na sprzedaży	36,5%	39,5%
2. Wynik netto na sprzedaży	6 105	9 083
Rentowność netto na sprzedaży	10,3%	15,7%
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-100	616
Rentowność operacyjna	10,1%	16,8%
4. Wynik na działalności finansowej	-127	- 10 780
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	5 878	-1 081
Rentowność brutto	9,9%	-1,9%
6. Wynik netto	4 541	- 3 004
Rentowność netto	7,7%	-5,2%

W 2009 r. Spółka osiągnęła 2,3 % wzrost przychodów ze sprzedaży, pomimo faktu, że żadne nowe grupy podatników nie zostały objęte obowiązkiem instalacji kas fiskalnych oraz pomimo spadku aktywności inwestycyjnej z uwagi na kryzys finansowy i gospodarczy oraz wypracowała zysk netto w wysokości 4 541 tys. zł.

Wyniki finansowe ELZAB w 2009 roku w porównaniu do 2008 r., na poziomie przychodów ze sprzedaży, były lepsze, a na pozostałych poziomach rachunku zysków i strat niższe, lecz stabilne. Na osiągniętą marżę wpłynęła, niezależnie od wzrostu kosztów, również struktura sprzedaży oraz poziom cen sprzedaży poszczególnych produktów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w większym stopniu ze sprzedaży usług oraz towarów i materiałów aniżeli ze sprzedaży kas i drukarek fiskalnych, które stanowiły ponad połowę sprzedaży, na której Spółka realizowała znaczącą marżę.

Osiągnięcie wyższego wzrostu ilości sprzedaży aniżeli jej wartości, wynikało ze sprzedaży odmiennych wersji produktów oraz z prowadzonych działań promocyjnych, wspomagających realizację sprzedaży.

Promocja wzrostu ilości sprzedaży miała na celu zdobycie jak największego udziału w rynku fiskalnym, co w przyszłości przyniesie efekty w postaci zakupów dokonywanych przez klientów rynku odtworzeniowego, którzy przy wymianie kasy fiskalnej wybiorą urządzenie tego samego producenta. Dodatkowym efektem zwiększonej liczby sprzedanych urządzeń fiskalnych jest wzrost sprzedaży całej gamy sprzętu нефiskalnego z oferty ELZAB, takiego jak wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, szuflady kasowe i urządzenia automatycznej identyfikacji, a także materiałów eksploatacyjnych

Jesteśmy przekonani, że kolejny raport Instytutu Rynku Elektronicznego potwierdzi słuszność działania Spółki, w wyniku którego zachowany zostanie dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Geograficzna struktura sprzedaży nie uległa znaczącej zmianie, sprzedaż zagraniczna wyniosła ok. 4 % ogólnej wartości sprzedaży.

W 2009 r. Spółka ELZAB, pomimo:

- pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce,
- światowego kryzysu finansowego,
- ograniczenia popytu na produkty i usługi wskutek kryzysu finansowego i sytuacji gospodarczej, w efekcie czego nie podejmowane były decyzje inwestycyjne,
- faktu, że 2009 r. był rokiem, w którym żadna z grup podatników, wcześniej zwolniona ze stosowania kas fiskalnych, nie została objęta obowiązkiem rejestracji sprzedaży
- wzrostu niektórych kosztów niezależnie od Spółki,
- wzrostu kosztów finansowych oraz ujemnych różnic kursowych wskutek sytuacji na rynku walutowym

osiągnęła wzrost przychodów, co powinno skutkować utrzymaniem dotychczasowego udziału w rynku i stanowić stabilną bazę do dalszego rozwoju.

Pomimo niższych osiągnięć w zakresie wyniku finansowego i rentowności, ELZAB S.A. zachowała dobrą płynność finansową, wypracowywała systematycznie nadwyżki gotówki, regulując równocześnie wszystkie swoje zobowiązania.

W ELZAB S.A. w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. zł					
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2008 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	stan na 31.12.2009 r.
1.	Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	531	33		564
2.	Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	91			91
3.	Dyskonto należności GENEZY SYSTEM S.A.	23		23	0
4.	Fundusz na działania promocyjno-reklamowe	8	37	13	32
5.	Fundusz gwarancyjny	0	41	41	0
6.	Zarachowane koszty (premia Zarządu, przegląd i badanie sprawozdań finansowych, wypłaty za racjonalizację)	55	215	209	61
7.	Zaokrąglenie			1	-1
	RAZEM	708	326	287	747

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. zł					
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	stan na 31.12.2009 r.
1.	Rezerwa z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1998-1999 odniesiona na wynik finansowy	4		1	3
2.	Rezerwa na różnicę między amortyzacją podatkową i bilansową rzeczowych aktywów trwałych odniesiona na wynik bieżącego okresu	59	51	16	94
3.	Rezerwa utworzona na różnice w amortyzacji w związku z wyceną rzeczowych aktywów trwałych według zasad MSR odniesiona na niepodzielony wynik z lat ubiegłych	52	110	23	139
4.	Rezerwa z tytułu leasingu finansowego	0	6		6
	RAZEM	115	167	40	242

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Na wynik finansowy 2009 r. wpływ miało zwiększenie, wykorzystanie oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw, których zmiany na przestrzeni roku, w porównaniu do stanu na koniec 2008 r. przedstawiają poniższe zestawienia:

Odpisy aktualizujące

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2009 r.
1.	Odpisy aktualizujące należności, należności wekslowe i odsetki od nieterminowych zapłat	1 325	421	298	1 448
2.	Odpis aktualizujący udziały w innych podmiotach	15 169		7 460	7 709
3.	Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy wyrobów	97		7	90
4.	Odpis aktualizujący materiały na Wolnym Obszarze Celnym	39		3	36
	RAZEM	16 630	421	7 768	9 283

W związku z połączeniem ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. (podmiot, w którym ELZAB posiadał 100% udziałów) został wyksięgowany, dokonany w latach poprzednich, odpis aktualizujący udziały w MEDESA Sp. z o.o. w wysokości 7 460 tys. zł.

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	stan na 31.12.2009 r.
1.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	2 795	156		2 951
2.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	479			479
3.	Rezerwa na wypłaty wynagrodzeń za racjonalizację	140	114	116	138
4.	Rezerwa na premię kwartalną	74	351	328	97
5.	Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	34	64	62	36
6.	Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	43	196	71	168
7.	Rezerwa na bonus roczny	0	396	396	0
8.	Rezerwa na fundusz gwarancyjny	0	217	217	0
9.	Rezerwa na koszty przyszłych okresów	5	22	27	0
	RAZEM	3 570	1 516	1 217	3 869

Zapasy

Stan zapasów na 31.12.2009 r. w odniesieniu do stanu na koniec 2008 r. wynosi:

Zapasy	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Materiały	4 463	4 145
Produkcja w toku	1 468	610
Wyroby gotowe	3 599	3 749
Towary	1 094	459
Razem	10 624	8 963

Ogólna wartość zapasów na koniec 2009 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2008 r. wzrosła o 1 661 tys. zł.

W wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. nastąpiło zwiększenie zapasu o ofertę przejętych towarów i materiałów.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Na przestrzeni 2009 r., w wyniku systematycznie przeprowadzanych analiz zapasów pod kątem możliwości ich zagospodarowania, dokonano:

- likwidacji i złomowania zapasów towarów i materiałów oraz wyrobów gotowych, które zostały zużyte podczas działań akwizycyjnych lub nie spełniały aktualnych wymagań technicznych w kwocie 88 tys. zł,
- przeszacowania zapasów wyrobów gotowych o wartość 22 tys. zł, które zostały zaoferowane do sprzedaży po niższych cenach oraz wykorzystywane do napraw serwisowych,
- wyceny zapasów na dzień bilansowy do ceny sprzedaży netto, możliwej do uzyskania, w kwocie 4 tys. zł.

Ponadto, w związku z zagospodarowaniem poprzez sprzedaż oraz częściowe wykorzystanie w bieżącej produkcji, rozwiązano wcześniej utworzoną rezerwę w wysokości 3 tys. zł oraz dokonano odwrócenia skutków wyceny zapasów na koniec 2008 r. w kwocie 30 tys. zł.

Łączny skutek aktualizacji zapasów w wysokości 81 tys. zł zwiększył koszt wytworzenia sprzedanych produktów o kwotę 71 tys. zł, a wartość sprzedanych towarów i materiałów o 10 tys. zł.

Należności

Poziom należności Spółki wg stanu na 31.12.2009 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. jest następujący:

Należności krótkoterminowe (w tys. zł)		31.12.2009 r.			31.12.2008 r.		
		Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
I	Należności krótkoterminowe	17 557	948	16 609	17 186	825	16 361
1	Należności od jednostek powiązanych	7 557	106	7 451	7 673	98	7 575
A	z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	7 507	106	7 401	7 673	98	7 575
	- do 12 m-cy	5 876	106	5 770	7 673	98	7 575
	- powyżej 12 m-cy	1 631		1 631			0
B	Inne	50		50			0
2	Należności od pozostałych jednostek	10 000	842	9 158	9 513	727	8 786
A	Z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	8 474	403	8 071	7 285	387	6 898
	- do 12 m-cy	8 370	403	7 967	7 285	387	6 898
	- powyżej 12 m-cy	104		104			0
B	Inne	1 195	108	1 087	1 996	108	1 888
	- w tym: pożyczka	773		773	1 520		1 520
C	Dochodzone na drodze sądowej	331	331	0	232	232	0
II	Weksle kontrahentów handlowych	500	500	0	500	500	0
1	Weksle o terminie wykupu powyżej 3 m-cy	446	446	0	446	446	0
A	w jednostkach powiązanych			0			0
B	w pozostałych jednostkach	446	446	0	446	446	0
2	Weksle o terminie wykupu do 3 m-cy	54	54	0	54	54	0
A	w jednostkach powiązanych			0			0
B	W pozostałych jednostkach	54	54	0	54	54	0
III	Razem należności z należnościami wekslowymi	18 057	1 448	16 609	17 686	1 325	16 361
IV	Należność z tytułu podatku dochodowego	207		207	236		236

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej, polegającej głównie na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu, uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto oraz odpowiedniego terminu płatności. Termin płatności zależy m.in. od wysokości przydzielonego limitu kredytu, kondycji finansowej odbiorcy oraz terminowości spłat należności. Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności, liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem „Zaliczka”.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nie regulujących płatności w terminie. W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień, następuje zmiana warunków na przedpłatę lub następuje blokada dostaw do klienta.

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług, w kwocie 16 312 tys. zł, należności przeterminowane stanowią kwotę 3 508 tys. zł, z czego (w tys. zł):

• do 1 miesiąca	1 379
• powyżej 1 - 3 miesięcy	838
• powyżej 3 - 6 miesięcy	501
• powyżej 6 - 12 miesięcy	141
• powyżej 12 miesięcy	649

Należności przeterminowane stanowią 21,5 % ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług. Znacząca część dotyczy przeterminowania w okresie do 3 miesięcy.

Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy objęte są odpisem aktualizującym.

W 2009 r. kontynuowana była restrukturyzacja należności przysługujących ELZAB S.A. od spółki zależnej GENEZA SYSTEM S.A., których poziom w wyniku realizacji porozumień o spłacie ratalnej ulega systematycznemu zmniejszeniu.

Należności długoterminowe stanowią kwotę 824 tys. zł, z czego:

- z tytułu pożyczki udzielonej UPOS SYSTEM Sp. z o.o., w części podlegającej spłacie po 2010 r. - 773 tys. zł,
Kwota pożyczki do spłaty wynosi 1 546 tys. zł.
W 2010 r. planowana jest spłata kwoty 773 tys. zł.
Termin płatności ostatniej raty pożyczki, zgodnie z umową pożyczki, przypada na m-c grudzień 2011 r.
- z tytułu sprzedaży HOLDING DOMATOR S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., w części podlegającej spłacie po 2010 r. - 51 tys. zł.
Kwota należności wynosi 118 tys. zł.
W 2010 r. planowana jest spłata kwoty 67 tys. zł.
Termin płatności ostatniej raty kwartalnej, zgodnie z postanowieniami układu, przypada na III kwartał 2011 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Zobowiązania

Poziom zobowiązań krótkoterminowych Spółki wg stanu na 31.12.2009 r. w porównaniu do stanu na koniec 2008 r. kształtuje się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 144	5 582
1 Wobec jednostek powiązanych:	58	166
- z tytułu dostaw i usług	58	166
2. Wobec pozostałych jednostek:	4 901	5 175
- z tytułu dostaw i usług	3 869	3 985
- z tytułu podatków, ceł i ubezp. społ.	955	1 075
- z tytułu wynagrodzeń	41	66
- pozostałe zobowiązania	36	49
- z tytułu składki ubezp. OC Zarząd i RN	1	21
- z tytułu składki na Pracowniczy Program Emerytalny	25	26
- inne	10	2
3. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	185	241

Poziom kredytów Spółki wg stanu na 31.12.2009 r. w porównaniu do stanu na koniec 2008 r. kształtuje się następująco:

Długoterminowe kredyty bankowe (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008
a) od pozostałych jednostek	2 865	3 420
- kredyt inwestycyjny	2 865	3 420
Długoterminowe kredyty bankowe, razem	2 865	3 420
Krótkoterminowe kredyty bankowe		
a) od pozostałych jednostek	819	1 238
- kredyt Zaliczka	819	1 238
Krótkoterminowe kredyty bankowe, razem	819	1 238
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych		
a) od pozostałych jednostek	555	555
- kredyt inwestycyjny	555	555
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych, razem	555	555

Kwota zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów) na koniec 2009 r. zmniejszyła się w stosunku do stanu na koniec 2008 r. o kwotę 438 tys. zł. Zmniejszenie to nastąpiło w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które są niższe o kwotę 224 tys. zł, zobowiązań z tytułu podatków, które są niższe o 120 tys. zł oraz z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Długoterminowy kredyty bankowy stanowi kredyt inwestycyjny, zaciągnięty na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie, przypadający do spłaty po 2010 r.

Krótkoterminowe kredyty bankowe stanowią:

- kredyt zaliczka na finansowanie należności handlowych,
- kredyt inwestycyjny przypadający do spłaty w 2010 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego wg stanu na 31.12.2009 r. w porównaniu do stanu na koniec 2008 r. kształtuje się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008
a) długoterminowe	470	-
b) krótkoterminowe	106	11
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	576	11

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego powstało w związku z zakupem w 2009 r. automatu tokarskiego i frezarki uniwersalnej.

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.	1.01 - 31.12.2009	1.01-31.12.2008
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	36,53	39,47
2	Wskaźnik rentowność sprzedaży netto %	7,67	-5,19
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	10,55	-6,96
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	7,90	-5,16
5	Wskaźnik bieżącej płynności	4,64	3,68
6	Wskaźnik wysokiej płynności	3,16	2,50
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25,10	25,82

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

IV. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2008 r. – zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego zawartych z Fidis Leasing Polska Sp. z o.o. w Warszawie na zakup samochodów osobowych. Wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 66 tys. zł,
- wg stanu na 31.12.2009 r. – zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu Centrum obróbczego oraz Frezarki uniwersalnej. Łączna wartość przedmiotów leasingu stanowi kwotę 717 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 31.12.2008 r. wynosiła 136 tys. zł i wynika z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów osobowych,
- wg stanu na 31.12.2009 r. wynosi 289 tys. zł i wynika z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów osobowych.

V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły zdarzenia, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe ELZAB S.A.

VI. ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ ELZAB S.A.

W 2009 r. w Spółce nie wystąpiły zdarzenia nietypowe.

W 2009 r. nastąpiło połączenie ELZAB S.A. z podmiotem zależnym MEDESA Sp. z o.o. Szczegółowe informacje odnośnie połączenia znajdują się w dalszej części Sprawozdania z działalności.

VII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Ogólną sytuację finansową i płatniczą Spółki w 2009 r. obrazuje poniższe zestawienie z rachunku przepływów pieniężnych:

• wynik finansowy netto	4 542
• amortyzacja	2 256
Razem wpływy	6 798

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej - 1 921

Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, w tym:

• zapłacony podatek dochodowy	- 1 290
• podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	1 336
• zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	- 1 991
• zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	- 405
• zmiana stanu zapasów	- 1 661
• zmiana stanu rezerw	629
• koszty i przychody z tytułu odsetek	364
• zysk/strata z działalności inwestycyjnej	- 11
• pozostałe korekty (w tym: wartość udziałów w MEDESA Sp. z o.o.- 1 191)	1 108

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej - 2 926

Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:

• nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	- 2 994
• zbycie aktywów finansowych	68

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej - 1 625

Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności finansowej,
w tym:

- | | |
|--|-------|
| • zaciągnięcie kredytu / spłata kredytu | - 974 |
| • odsetki od kredytu, prowizje od kredytu | - 364 |
| • nabycie akcji własnych | - 253 |
| • płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego | - 34 |

Zmiana w środkach pieniężnych 326

Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego 5 247

Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego 5 573

VIII. INWESTYCJE W AKTYWA TRWAŁE

1. INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie i modernizację środków trwałych w wysokości 1 805 tys. zł, w tym na:

- modernizację budynków i budowli, modernizację pomieszczeń produkcyjnych i biurowych wydatkowano - 469 tys. zł,
- zakup i modernizację maszyn i urządzeń - 897 tys. zł, (znaczące pozycje to zakup automatu tokarskiego i frezarki uniwersalnej, sfinansowane w ramach leasingu),
- sieć komputerową oraz rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką - 96 tys. zł,
- zakup samochodów osobowych - 157 tys. zł,
- pozostałe - 187 tys. zł (formy, narzędzia i przyrządy, wyposażenie pomieszczeń).

Ponadto, w ramach połączenia z MEDESA Sp. z o.o., ELZAB S.A. przejął środki trwałe o wartości 32 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne na środki trwałe sfinansowane zostały środkami własnymi oraz leasingiem.

Spółka ELZAB S.A. nie poniosła w okresie sprawozdawczym nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego. Specyfika produkcji ELZAB S.A. nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego.

W 2009 r. dział konstrukcyjny ELZAB S.A. kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na realizację prac rozwojowych wyniosła 955 tys. zł. Na wartości niematerialne przeniesiono koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 183 tys. zł.

- a. Nakłady na pozostałe wartości niematerialne wyniosły 502 tys. zł i obejmowały zakupy i modyfikacje oprogramowań komputerowych oraz zakup Know How i Oprogramowania

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej kopii elektronicznej oraz modułu fiskalnego MF21.
Nakłady na wartości niematerialne sfinansowane zostały środkami własnymi.

W planach inwestycyjnych na 2010 r. przewiduje się między innymi:

- zakupy maszyn, narzędzi i urządzeń niezbędnych dla zapewnienia ciągłości produkcji, w tym prasy krawędziowej i mimośrodowej i tokarki precyzyjnej,
- modernizację budynków, częściową termomodernizację budynku montażu, dalszą modernizację terenu wokół zakładu,
- dalszą modernizację systemu informatycznego oraz zakup Zintegrowanego Systemu Informatycznego,
- kontynuację oraz rozpoczęcie prac nad nowymi produktami w ramach prac rozwojowych, oraz zakup form do produkcji nowych wyrobów.

Realizacja inwestycji sfinansowana zostanie ze środków własnych Spółki i w ramach leasingu..
W prezentowanym okresie ELZAB S.A. wytworzyła na własne potrzeby narzędzia i przyrządy niezbędne w procesie produkcyjnym o wartości 51 tys. zł.

2. INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE

Wg stanu na 31.12.2009 r. ELZAB S.A. posiada udziały w następujących spółkach prawa handlowego (wg wartości netto):

Nazwa jednostki	31.12.2009 r.		31.12.2008 r.	
	Bilansowa wartość udziałów	% udział w kap. akcyjnym	Bilansowa wartość udziałów	% udział w kap. akcyjnym
1. GENEZA SYSTEM S.A.	1 675	76%	1 675	76%
Ul. Mickiewicza 2-4				
Tarnowskie Góry				
2. MEDESA Sp. z o.o.	0	0%	1191	100%
ul. Taborowa 14				
Warszawa				
3. MICRA METRIPOND KFT	2 041	92,18%	2 041	92,18%
Ul. Bajcsy-Zs 70				
Hódmezővásárhely, Węgry				
4. ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	55,00%	0	55,00%
Ul. Kruczkowskiego 39				
Zabrze				
5. ORHMET Sp. z o.o.	287	100%	287	100%
Ul. Taborowa 14				
Warszawa				
6. COKOM Sp. z o.o.	0	20%	0	20%
Ul. Piotrkowska 44				
Łódź				
Razem	4 003		5 194	

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

W stosunku do stanu na koniec 2008 r., w związku z połączeniem ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o., nastąpiło zmniejszenie wartości posiadanych udziałów o kwotę 1 191 tys. zł, stanowiącą wartość posiadanych udziałów w tej Spółce.

IX. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ORAZ O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2009 r. ELZAB S.A. największe obroty zrealizował z GENEZA SYSTEM S.A. (podmiot zależny) – 10 384 tys. zł oraz z SYRIUSZ Sp. z o.o. – 5 285 tys. zł.

Wymienione podmioty są dystrybutorami produktów ELZAB S.A. i pomiędzy tymi podmiotami a ELZAB S.A., nie wystąpiły warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów sprzedaży.

Transakcje ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi w 2009 r. były następujące:

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

- a. sprzedaż ELZAB S.A. do:
- | | |
|-----------------------|--------|
| GENEZA SYSTEM S.A. | 10 384 |
| MEDESA Sp. z o.o. | 161 |
| MICRA METRIPOND KFT | 931 |
| ORHMET Sp. z o.o. | 343 |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o. | 23 |
- b. zakup ELZAB S.A. od:
- | | |
|-----------------------|--|
| MEDESA Sp. z o.o. | 187 (w tym: 55 tys. zł – z tytułu dzierżawy powierzchni) |
| MICRA METRIPOND KFT | 9 (partycypacja w kosztach działań marketingowych) |
| GENEZA SYSTEM S.A. | 43 (partycypacja w kosztach działań marketingowych) |
| POLSIN PRIVATE LTD | 174 (zakup komponentów do produkcji) |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o. | 654 (administrowanie sieci komputerowej, opracowanie oprogramowań, zakup sprzętu komputerowego). |
| ORHMET SP. z o.o. | 2 |

W związku z podpisanymi z GENEZA SYSTEM S.A. porozumieniami o spłacie ratalnej należności Spółka zaliczyła w przychody finansowe kwotę 120 tys. zł z tytułu dyskonta spłaconych należności.

W 2009 r. Spółce MICRA METRIPOND KFT zostały naliczone odsetki od przeterminowanych należności w wysokości 32 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2009 r. **rozrachunki** ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- | | | |
|----|-------------------------------|---|
| a. | należności z tytułu dostaw: | |
| | GENEZA SYSTEM S.A. | 6 541 |
| | ELZAB SOFT Sp. z o.o. | 11 (+74 tys. zł objęte odpisem aktualizującym) |
| | MICRA METRIPOND KFT | 763 (+32 tys. zł objęte odpisem aktualizującym) |
| | ORHMET Sp. z o.o. | 85 |
| b. | zobowiązania z tytułu dostaw: | |
| | ELZAB SOFT Sp. z o.o. | 58 |
| | POLSIN PRIVATE Ltd | 43 |

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły.

W dniu 29.10.2009 r. podpisany został Aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 3 listopada 2008 r. zawartej z UPOS SYSTEM Sp. z o.o. Zgodnie z aneksem spłata pożyczki następować będzie w 24 miesięcznych ratach:

- od miesiąca stycznia 2010 r. do miesiąca listopada 2011 r. w wysokości 64 425,00 zł,
- w miesiącu grudniu 2011 r. w wysokości 64 462,00 zł.

Pożyczkobiorcy naliczane będą co miesiąc odsetki:

- w okresie od m-ca października 2009 r. do m-ca grudnia 2009 r. od kwoty zadłużenia w wysokości 1 546 237,00 zł,
- w okresie od miesiąca stycznia 2010 r. do miesiąca grudnia 2011 r. od pozostającej do spłaty kwoty zadłużenia.

X. POŁĄCZENIE Z MEDESA Sp. z o.o.

W dniu 31.07.2009 r. nastąpiło połączenie spółek ELZAB S.A. (spółka przejmująca) i MEDESA Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Spółka przejmująca - ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, przy ul. Kruczkowskiego 39 wpisana do rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000095317. ELZAB S.A. jest przedsiębiorstwem specjalizującym się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą.

Spółka przejmowana - MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taborowej 14 wpisana do rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000086403. Spółka MEDESA Sp. z o.o. była podmiotem zależnym ELZAB S.A., w którym ELZAB S.A. posiadał 100 % udziałów. Przedmiotem działalności Spółki była produkcja i dystrybucja wag handlowych, wag pomostowych oraz komercyjnych wag osobowych. Spółka realizowała sprzedaż materiałów eksploatacyjnych, głównie papieru oraz osprzętu komunikacyjnego do wag oraz świadczyła usługi serwisowania wag.

Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 §1; §5 i §6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. na spółkę ELZAB S.A. Połączenie spółek nastąpiło zgodnie z art. 515 §1 Kodeksu Spółek

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Handlowych, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki ELZAB S.A., która posiadała 100% udziałów w spółce MEDESA Sp. z o.o.

Oczekiwane efekty w wyniku połączenia Spółek są następujące:

- połączenie potencjałów ekonomicznych, handlowych i organizacyjnych Spółek w celu wzrostu konkurencyjności na rynku,
- rozszerzenie oferty o nowe produkty,
- zwiększenie obrotów netto w asortymencie produktów, towarów, materiałów i usług sprzedawanych przez MEDESA Sp. z o.o. docelowo do poziomu co najmniej 6 milionów złotych rocznie,
- obniżenie kosztów prowadzonej działalności.

Spółka ELZAB S.A. przejęła od spółki MEDESA Sp. z o.o.:

- aktywa trwałe o wartości 32 tys. zł,
- zapasy o wartości 467 tys. zł,
- należności w kwocie 490 tys. zł,
- środki pieniężne w kwocie 293 tys. zł,
- zobowiązania w kwocie 452 tys. zł.

Kapitał własny na dzień przejęcia w MEDESA Sp. z o.o. wynosił 829 tys. zł, w tym:

- kapitał zakładowy: 750 tys. zł,
- kapitał zapasowy: 171 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny 7 tys. zł,
- strata netto 99 tys. zł.

Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia.

W wyniku rozliczenia powstała wartość firmy w kwocie 362 tys. zł.

Wartość firmy dla celów podatkowych nie będzie stanowiła kosztów uzyskania przychodu.

MEDESA Sp. z o.o. podlegała konsolidacji do dnia połączenia, tj. do 31.07.2009 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat uwzględnia rachunek zysków i strat Spółki MEDESA Sp. z o.o. za 7 miesięcy br., w tym:

- przychody ze sprzedaży 1 734 tys. zł,
- strata netto w wysokości 99 tys. zł.

Gdyby datą połączenia Spółek był początek rocznego okresu sprawozdawczego wartość firmy powstała z przejęcia Spółki wyniosłaby 263 tys. zł, natomiast przychody oraz zysk netto ELZAB S.A. po połączeniu z MEDESA Sp. z o.o. za trzy kwartały br. wyniosłyby:

- przychody ze sprzedaży 44 944 tys. zł,
- zysk netto 3 789 tys. zł.

Koszty połączenia Spółek są nieznaczące i obejmują koszty zwołania Walnych Zgromadzeń w Spółkach oraz opinie prawne i podatkowe. Koszty te obciążyły wyniki Spółek w momencie ich poniesienia. Nie zostały uwzględnione przy wyliczeniu wartości firmy.

XI. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania przewyższające 10% kapitałów własnych ELZAB S.A.

XII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

1. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na 31.12.2009 r. obejmuje (w tys. zł):

	Na dzień 31.12.2009
Kapitał własny	45 400
1. Kapitał podstawowy	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211
3. Akcje własne	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	5 289
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	8 753
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 211
6.2. Zysk/strata roku bieżącego	4 542

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

Zgodnie z Uchwałą Nr 4 ZWZ z dnia 17 czerwca 2009 r. strata netto za 2008 r. w kwocie 3 004 301,57 zł została w całości pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

3. Propozycja podziału wyniku za bieżący okres

Zarząd ELZAB S.A. proponuje wypracowany zysk w 2009 r. kwocie 4 542 168,19 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **wg stanu na 31.12.2009 r.**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym w %
Relpol 2 Sp. z o.o.*	4 524 628		4 524 628	4 524 628	25,55	28,04
POLSIN Private Limited	1 680 500	356 070	2 036 570	3 460 850	19,54	12,62
Jarek Astramowicz	1 261 672	16 950	1 278 622	1 346 422	7,60	7,92
Exorigo Sp. z o.o.*	1 200 000		1 200 000	1 200 000	6,78	7,44
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 121 571		1 121 571	1 121 571	6,33	6,95
ELZAB SA - akcje własne, w tym:	510 272		510 272	510 272	X	3,16
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia	405 662		405 662	405 662	X	2,51
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	104 610		104 610	104 610	X	0,65
Skarb Państwa	406 680		406 680	406 680	2,30	2,52
Pozostali akcjonariusze	5 039 187	19 520	5 058 707	5 136 787	29,01	31,35
OGÓŁEM	15 744 510	392 540	16 137 050	17 707 210	100,00	100,00

*Exorigo Sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. pośrednio kontroluje 4.524.628 akcji Elzab S.A. Pozostałe 41,87% udziałów Relpol 2 Sp. z o.o. posiada spółka UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie. Podmiotem dominującym w stosunku do Exorigo sp. z o.o. jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji ELZAB S.A. W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez EXORIGO Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 35,48 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 32,33 % głosów na WZ.

Ogółem:

Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
Ilość akcji	16 137 050
Ilość głosów	17 707 210
Ilość akcji w obrocie publicznym	16 137 050
Ilość akcji w obrocie giełdowym	15 744 510

W dniu 16.03.2010 r. Zarząd ELZAB S.A. powziął informację z komunikatu Ministerstwa Skarbu Państwa, że Minister Skarbu Państwa w dniach 9.12.2009 r.-11.03.2010 r. dokonał za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie transakcji sprzedaży posiadanych 406 680 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. z siedzibą w Zabrze za kwotę 1 019 971,20 złotych - średnia cena w zaokrągleniu do 1 grosza wyniosła 2,51 złotych za akcję. Tym samym Skarb Państwa nie posiada już akcji w wyżej wymienionej spółce i proces prywatyzacji został zakończony.

Spółka ELZAB S.A. nie posiada dokładnych informacji o przebiegu sprzedaży akcji ELZAB S.A. przez Skarb Państwa.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilej.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym w %
Relpol 2 Sp. z o.o.*	4 524 628		4 524 628	4 524 628	25,55	28,04
POLSIN Private Limited	1 680 500	356 070	2 036 570	3 460 850	19,54	12,62
Jarek Astramowicz	1 261 672	16 950	1 278 622	1 346 422	7,60	7,92
Exorigo Sp. z o.o.*	1 200 000		1 200 000	1 200 000	6,78	7,44
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 121 571		1 121 571	1 121 571	6,33	6,95
ELZAB SA - akcje własne, w tym:	510 272		510 272	510 272	X	3,16
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia	405 662		405 662	405 662	X	2,51
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	104 610		104 610	104 610	X	0,65
Pozostali akcjonariusze	5 445 867	19 520	5 465 387	5 543 467	31,31	33,87
OGÓŁEM	15 744 510	392 540	16 137 050	17 707 210	100,00	100,00

*Exorigo Sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. pośrednio kontroluje 4.524.628 akcji Elzab S.A. Pozostałe 41,87% udziałów Relpol 2 Sp. z o.o. posiada spółka UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie. Podmiotem dominującym w stosunku do Exorigo sp. z o.o. jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji ELZAB S.A. W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez EXORIGO Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 35,48 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 32,33 % głosów na WZ.

Ogółem:

Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
Ilość akcji	16 137 050
Ilość głosów	17 707 210
Ilość akcji w obrocie publicznym	16 137 050
Ilość akcji w obrocie giełdowym	15 744 510

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2009 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu 5 724 628 szt., w tym:

- nie posiada bezpośrednio akcji ELZAB S.A.
- pośrednio Pan Pajączek jest mniejszościowym udziałowcem Spółki Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), kontrolującej pośrednio (przez Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.) akcje ELZAB S.A., w związku z czym posiada pośrednio:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

- 1 200 000 akcji zwykłych poprzez EXORIGO Sp. z o.o.
- 4 524 628 akcji zwykłych przez Relpol 2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółkę zależną od Exorigo Sp. z o.o.

Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny	42 590 szt.
Jerzy Malok	Członek Zarządu	33 150 szt.
Elżbieta Załóg	Prokurent	3 090 szt.
Razem (udział bezpośredni)		78 830 szt.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A., zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, **wg stanu na 31.12.2009 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd** jest następująca:

Paweł Dudziuk 5 724 628 głosów, w tym:

- a) nie posiada bezpośrednio akcji ELZAB S.A.,
- b) pośrednio przez Exorigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot zależny od Jonitaco Holdings Limited (spółki, w której Pan Paweł Dudziuk posiada pośrednio ponad 50% udziałów):
 - 1 200 000 akcji zwykłych;
 - 4 524 628 akcji zwykłych przez Relpol 2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółkę zależną od Exorigo sp. z o.o.

Jerzy Ciesielski	1 800 szt.
Jarek Astramowicz	1 278 622 szt. (w tym: 16 950 szt. akcji uprzywilejowanych)
Razem udział bezpośredni	1 280 422 szt.

6. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

W dniach 02-04.02.2009 r. Pan Jarek Astramowicz nabył 1 261 672 akcji zwykłych ELZAB SA od Spółki RELPOL 2 Sp. z o.o. oraz 16 950 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych od EXORIGO Sp. z o.o.

W dniach 16-17.11.2009 r. Pan Paweł Dudziuk zbył 34 000 akcji zwykłych ELZAB S.A. na rynku regulowanym w trakcie sesji na GPW.

7. Skup akcji własnych

Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZ ELZAB S.A. z dnia 29.04.2009 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki realizowane na podstawie art. 362 par. 1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych, w dniu 30.06.2009 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę o przyjęciu „Programu nabywania akcji własnych przez Zakłady Urządzeń Komputerowych "ELZAB" S.A. z siedzibą w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki”.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Skup akcji własnych został zakończony w dniu 15 grudnia 2009 r.

W ramach realizacji Programu Spółka nabyła 104 610 akcji własnych za łączną kwotę 252 134,40 zł. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 2,41 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 0,65% kapitału zakładowego i 0,59% głosów na WZ.

Uwzględniając skup akcji własnych w celu umorzenia przeprowadzony w 2008 r., Spółka posiada łącznie 510 272 akcji własnych, stanowiących 3,16 % kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 510 272 głosów na WZ Spółki, co stanowi 2,88% ogólnej liczby głosów. Średnia cena nabytych akcji własnych wyniosła 4,40 zł.

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.:	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym w %	Średnia cena nabycia (zł)	Wartość nabytych akcji (tys. zł)
ELZAB SA - akcje własne, w tym:	510 272		510 272	510 272	2,88	3,16	4,40	2 250
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia</i>	405 662		405 662	405 662	2,29	2,51	4,91	1 996
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki</i>	104 610		104 610	104 610	0,59	0,65	2,41	254

8. Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w 2009 r. są następujące:

· średni kurs akcji	2,41 zł
· maksymalny kurs akcji	2,93 zł
· minimalny kurs akcji	1,47 zł
· stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	2,42%
· amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	99,32%
· kurs 05.01.2009 r.	2,48 zł
· kurs 31.12.2009 r.	2,54 zł

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

W dniu 27.03.2009 r., Rada Nadzorcza dokonała wyboru Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34 do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. oraz do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. (aktualny adres: 40-286 Katowice, ul. Floriana 15).

W 2009 r. ELZAB S.A. wypłaciła Kancelarii Porad Finansowo Księgowych Dr Piotr Rojek wynagrodzenie netto w kwocie:

- 34 tys. zł za badanie sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2008 r.,
- 27 tys. zł za badanie sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2009 r.,
- 6,5 tys. zł za przegląd sprawozdania finansowego MEDESA Sp. z o.o. za I półrocze 2009 r.
- 60 tys. zł za udział w pracach związanych z przygotowywaniem MEMORANDUM INFORMACYJNEGO w związku z planowaną emisją akcji.

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. dokonała przeglądu śródrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych GENEZY SYSTEM S.A. i MEDESY Sp. z o.o. (za I półrocze 2009 r.)

Sprawozdania MICRY METRIPOND KFT podlegały przeglądowi i badaniu przez MOORE STEPHENS HEZICOMP KFT.

W dniu 03.03.2010 r., Rada Nadzorcza dokonała ponownie wyboru Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. oraz do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r.

XIV. PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY

ELZAB S.A., działając na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz.1207, z późniejszymi zmianami), w porozumieniu z reprezentacją pracowników, zawarł Pracowniczy Program Emerytalny, w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym AMPLICO Life S.A. Program ten został wpisany do rejestru, decyzją Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, z dniem 1 października 2005 r.

Na koniec 2009 r. programem tym objętych było 173 pracowników, co stanowiło 73 % zatrudnionych.

XV. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki są:

- a. 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.

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

- b. 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.

- c. Umowa zawarta w dniu 17.08.2009 r. z UPOS System Sp. z o.o., której przedmiotem jest przekazanie ELZAB S.A. praw do korzystania z Know How oraz Oprogramowania w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej kopii elektronicznej oraz modułu fiskalnego MF21.

- d. 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 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 4.06.2009 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 07.05.2010 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
- Umowa zawarta w dniu 28.07.2005 r.(z aneksami) z PEKAO S.A. CKK w Katowicach o kredyt Zaliczka, w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 31.07.2010 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 15 stycznia 2011 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 500 tys. zł,

- e. Umowy leasingu operacyjnego

- Umowy leasingu operacyjnego zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.
 - w dniu 29.05.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Centrum Obróbczego TSUGAMI BN20E-III. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 503 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
 - w dniu 13.07.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Frezarki Uniwersalnej

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

FNE 40N ze sterowaniem cyfrowym Heideinhain TNC 530. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 214 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy.

f. Umowa pożyczki

- Umowa pożyczki zawarta w dniu 3.11.2008 r. z UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie, na mocy której ELZAB S.A. udzielił UPOS System Sp. z o.o. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł.

W dniu 29.10.2009 r. podpisany został Aneks nr 2 do umowy pożyczki Zgodnie, z którym spłata pożyczki następować będzie w 24 miesięcznych ratach:

- od miesiąca stycznia 2010 r. do miesiąca listopada 2011 r. w wysokości 64 425,00 zł,
- w miesiącu grudniu 2011 r. w wysokości 64 462,00 zł.

Pożyczkobiorcy naliczane będą co miesiąc odsetki:

- okresie od miesiąca października 2009 r. do m-ca grudnia 2009 r. od kwoty zadłużenia w wysokości 1 546 237,00 zł,
- w okresie od miesiąca stycznia 2010 r. do miesiąca grudnia 2011 r. od pozostającej do spłaty kwoty zadłużenia.

Za okres od dnia podpisania Aneksu nr 2 do dnia zwrotu całej kwoty zadłużenia marża wynosić będzie 3,0 %. Zabezpieczenie pożyczki nie ulega zmianie.

g. Umowy ubezpieczenia

- Umowa Ubezpieczenia Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Cywilnej Członków Organów Spółki Kapitałowej obejmująca swoim zakresem Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenta zawarta w AIG Europe S.A. Umowa obowiązywała w okresie od 28.11.2008 r. do 27.11.2009 r.

Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji. Polisa zawarta jest w TU Allianz Polska S.A. i obejmuje okres ubezpieczenia od 28.11.2009 do 27.11.2010 r

- Umowa Ubezpieczenia mienia Spółki zawarta z Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązywała od 22.01.2009 r. do 21.01.2010 r. Okres ubezpieczenia został przedłużony Dodatkiem do Nr 4 do dnia 31.01.2010 r.
- Umowa Ubezpieczenia mienia zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2010 r. do 31.01.2011 r.

h. Umowa Emisyjna

W dniu 17.04.2008 r. została podpisana Umowa Emisyjna pomiędzy ELZAB S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Na mocy Umowy Emisyjnej ELZAB S.A. może zlecić Pekao S.A. zorganizowanie i obsługę Emisji Obligacji o łącznej wartości nieprzekraczającej kwoty 30.000 tys. zł na finansowanie strategii rozwoju ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2009 r. ELZAB S.A. nie zleciła emisji obligacji.

XVI. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

Celem strategicznym ELZAB S.A. jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które wpłyną na efekty realizacji tej strategii, w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach, gdzie ELZAB S.A. operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce.

ELZAB S.A. działa na konkurencyjnym rynku, który jest istotnie rozproszony, zarówno pod względem ogólnych udziałów rynkowych, jak też pod względem poszczególnych segmentów rynku urządzeń fiskalnych. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej ELZAB S.A. może zostać zmuszony do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż.

W przypadku ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są dostawcy krajowi w 75% i dostawcy zagraniczni w 25,0%. Największy udział w dostawach ma japońska firma CBM, dostawca mechanizmów drukujących (11,1%). Fakt, że jest to znany i solidny producent światowy oraz że podobne mechanizmy stosują inni konkurenci powoduje, że ryzyko uzależnienia od tego dostawcy jest ograniczone. Udział pozostałych dostawców nie przekracza 10% i dostawy od nich mogą być zastąpione dostawami od innych firm.

Materiały i podzespoły do produkcji oraz towary i materiały handlowe są w 36% kupowane za waluty co stwarza ryzyko wzrostu kosztów produkcji w przypadku osłabienia złotego. Skutki ewentualnych ujemnych różnic kursowych nie będą równoważone dodatnimi różnicami kursowymi, ponieważ eksport ELZAB S.A. nie jest znaczący. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut.

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów ELZAB S.A. jakimi są urządzenia fiskalne sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników. W 2009 r. Ministerstwo Finansów utrzymało dotychczasowe zwolnienie z obowiązku rejestracji obrotu z zastosowaniem urządzeń fiskalnych i nie wprowadziło obowiązku fiskalizacji dla nowych grup podatników. Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

Nie bez znaczenia na sytuację finansową ELZAB S.A. będzie miała sytuacja gospodarcza kraju, jako efekt kryzysu finansowego. Wpływ kryzysu finansowego na sytuację finansową Spółki może ujawnić się głównie poprzez wpływ zmiany popytu na wielkość realizowanych przychodów ze sprzedaży.

Wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki w 2010 r. jest uzależniona od faktu, w jakim stopniu spowolnienie gospodarcze wpłynie on na aktywność klientów ELZAB S.A.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wynik finansowy Spółki.

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność ELZAB S.A. należą:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursu walut.

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta ELZAB S.A. są kredyty bankowe (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

ELZAB S.A. korzysta z wymienionych instrumentów w celu finansowania swojej działalności.

ELZAB S.A. posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na koniec 2009 r. występuje należność z tytułu pożyczki udzielonej UPOS SYSTEM Sp. z o.o. w kwocie 1 546 tys. zł.

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia poniższa tabela:

Długoterminowe	2009-12-31	2008-12-31
Udziały w jednostkach zależnych	4 003	5 194
Należności	51	118
Pożyczka oprocentowana	773	
Zobowiązania finansowe oprocentowane (kredyt inwestycyjny i leasing)	3 335	3 420
Razem	8 162	8 732

Krótkoterminowe	2009-12-31	2008-12-31
Należności, środki pieniężne na rachunkach bankowych	21 252	19 944
Pożyczka oprocentowana	823	1 520
Zobowiązania i kredyty bankowe	5 705	6 345
Razem	27 780	27 809

Ryzyko kredytowe

Poniższa tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	2009-12-31	2008-12-31
Udziały w jednostkach zależnych	4 003	5 194
Należności	15 786	14 841
Pożyczka	1 596	1 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 466	5 103
Razem	26 851	26 658

Udziały w jednostkach zależnych

Spółki zależne, w ramach sprawowanej przez ELZAB S.A. kontroli, zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchyleń pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. Podmiot dominujący na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych.

W 2009 r. zmniejszyła się wartość posiadanych udziałów w jednostkach zależnych o 1 191 tys. zł. Związane jest to z połączeniem ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Należności

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem Zaliczka. Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie.

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę lub blokada dostaw do klienta. Konsekwentne stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami.

Koncentracja należności

Około 44,6 % na koniec 2009 r. i około 46,3% na koniec 2008 r. należności ogółem stanowiły należności podmiotów powiązanych. W ramach tych należności zasadniczą kwotę stanowią należności:

- od GENEZY SYSTEM S.A., które objęte są w części porozumieniem o spłacie ratalnej. Sytuacja płatnicza GENEZY SYSTEM S.A. jest pod bieżącą kontrolą ELZAB S.A. Należności te ulegają corocznie stopniowemu obniżaniu na miarę możliwości płatniczych GENEZY SYSTEM S.A.,
- od MICRA METRIPOND KFT, gdzie występują przejściowe problemy w spłacie należności związane głównie z ogólną sytuacją gospodarczą na Węgrzech. Również należności od Spółki MICRA METRIPOND KFT objęte są częściowo porozumieniem o spłacie ratalnej.

W przypadku podmiotów niepowiązanych nie występuje silna koncentracja należności. W związku z tym, ELZAB S.A. jest w niewielkim stopniu narażona na utratę płynności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Polityka Spółki zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych. Ubytek gotówki jest dopuszczalny w przypadku wydatków wykraczających poza standardową działalność. ELZAB S.A. opracowuje prognozę wpływów i wydatków na okres 3 miesięcy. Spółka dokonuje codziennie analizy wpływów i wydatków w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc. Przejściowe nadwyżki gotówki lokowane są na lokatach. W przypadku zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wydatków nietypowych, Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 6 000 tys. zł. W 2009 r. Spółka nie korzystała z kredytu w bieżącym rachunku bankowym.

W celu zapewnienia środków finansowych na realizację strategii rozwoju ELZAB S.A. i Grupy ELZAB w dniu 17.04.2008 r. została podpisana Umowa Emisyjna pomiędzy ELZAB S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na mocy Umowy Emisyjnej ELZAB S.A. może zlecić Pekao S.A. zorganizowanie i obsługę Emisji Obligacji o łącznej wartości do kwoty 30.000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania. Do tej pory Spółka nie zleciła emisji obligacji.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Ryzyko płynności

Polityka Spółki zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczającego do regulowania zobowiązań, utrzymywania niezbędnego poziomu kapitału obrotowego a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych.

Spółka posiada dodatkowe możliwości finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym oraz możliwości emisji obligacji w ramach zawartej Umowy Emisyjnej.

Kwoty zobowiązań wykazane są w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta na ich wartość nie jest istotny. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Spółce bieżące regulowanie zobowiązań, co powoduje, że Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Poniższe zestawienia przedstawiają analizę wymagalności zobowiązań finansowych wg pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności od dnia bilansowego.

2009-12-31	Wartość bieżąca	Zakontrak towana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	8 742	8 742	5 407	1 477	1 211	647
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	576	576	106	368	102	
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	-	-				
Kredyt na zakup nieruchomości	3 420	3 420	555	1 109	1 109	647
Zobowiązanie factoringowe	819	819	819			
Zobowiązania z tytułu dostaw	3 927	3 927	3 927			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	nie występują					

2008-12-31	Wartość bieżąca	Zakontrak towana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	9 375	9 375	5 955	1 109	1 109	1 202
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	11	11			
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	-	-				
Kredyt na zakup nieruchomości	3 975	3 975	555	1 109	1 109	1 202
Zobowiązanie factoringowe	1 238	1 238	1 238			
Zobowiązania z tytułu dostaw	4 151	4 151	4 151			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	nie występują					

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności

Łącznie na dzień	Wymagalne na dzień	Płatne do dnia	Płatne do dnia	Płatne do dnia
2009-12-31	2009-12-31	2010-01-31	2010-03-31	2010-06-30
3 927	291	2 540	1 089	7
2008-12-31	2008-12-31	2009-01-31	2009-03-31	2009-06-30
4 151	169	2 608	1 370	4

Wg oceny Spółki stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej oraz prognoza w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

Ryzyko rynkowe

1. Ryzyko cenowe

W związku z tym, że ELZAB S.A. nie bierze udziału w obrocie papierami wartościowymi na żadnym z aktywnych rynków, nie jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji. Udziały w innych podmiotach posiadane przez ELZAB S.A. nie podlegają wycenie rynkowej.

2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi.

Wpływ z tytułu ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy ELZAB S.A. nie jest jednak istotny z uwagi na nieznaczący poziom zadłużenia oprocentowanego.

Spółka nie korzysta z zabezpieczeń stóp procentowych w formie instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela obrazuje profil podatności ELZAB S.A. na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ich wpływ na wynik finansowy przy założeniu, że stopy % ulegną zmianie o 1%.

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2009-12-31	2008-12-31
Kredyty bankowe	4 239	5 213
Zobowiązanie z tytułu leasingu	576	11
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	(48)	(52)
zmniejszenie o 1%	48	52

3. Ryzyko kursowe

ELZAB S.A. narażona jest na ryzyko kursowe ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Biorąc pod uwagę niski % udziału sprzedaży w walutach obcych do sprzedaży ogółem, ryzyko to jest niewielkie. Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw, które stanowiły około 25,1% w 2009 r. i 23,4% w 2008 r. dostaw z importu w dostawach ogółem (tabela poniżej).

ELZAB S.A. nie korzystała w 2009 r. i w 2008 r. z żadnych instrumentów zabezpieczających transakcje walutowe przed ryzykiem wynikającym ze zmiany kursu walut.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego w miesiącu lutym 2010 r. Spółka zawarła Umowę Ramową Zawierania i Wykonywania Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej oraz Umowę Doradztwa w zakresie strategii zabezpieczającej ryzyko walutowe.

ELZAB S.A. na bieżąco analizuje kształtowanie się kursów walut obcych oraz tak planuje swoje płatności, aby transakcje mogły zostać dokonane po wynegocjowanym z bankiem kursie walut.

	2009-12-31	2008-12-31
Udział wartości sprzedaży w walucie innej niż funkcjonalna w sprzedaży ogółem	4,1%	4,0%
	2009-12-31	2008-12-31
Udział wartości zakupów w walucie innej niż funkcjonalna w zakupach ogółem	25,1%	23,4%

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Poniższe zestawienia przedstawiają profil podatności na ryzyko zmiany kursów walutowych w podziale wg walut (w tys.):

2009-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		71	11	50 332	21	4 637
Kurs waluty 31.12.2009		4,1082	2,8503	0,0152	4,5986	0,0309
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2009	1 326	291	32	763	96	144
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	66	15	2	38	5	7
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	133	29	3	76	10	14
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(66)	(15)	(2)	(38)	(5)	(7)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(133)	(29)	(3)	(76)	(10)	(14)
2009-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		112	21	5	-	-
Kurs waluty 31.12.2009		4,1082	2,8503	0,0152		
po przeliczeniu na PLN	522	461	61	-	-	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(26)	(23)	(3)	(0)	-	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(52)	(46)	(6)	(0)	-	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	26	23	3	0	-	-
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	52	46	6	0	-	-
	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe						
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	40	(9)	(1)	38	5	7
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	80	(17)	(3)	76	10	14
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo	-					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(40)	9	1	(38)	(5)	(7)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(80)	17	3	(76)	(10)	(14)

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

2008-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		21	18	43 917	15	
Kurs waluty 31.12.2008		4,1724	2,9618	0,015757	4,2913	
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2008	896	86	54	692	64	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	45	4	3	35	3	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	90	9	5	69	6	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(45)	(4)	(3)	(35)	(3)	-
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(90)	(9)	(5)	(69)	(6)	-
2008-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		89	26	177	33	-
Kurs waluty 31.12.2008		4,1724	2,9618	0,015757	4,2913	-
po przeliczeniu na PLN	595	373	76	3	143	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(30)	(19)	(4)	0	(7)	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(60)	(38)	(8)	0	(14)	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	30	19	4	0	7	-
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	60	38	8	0	14	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	15	(15)	(1)	35	(4)	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	30	(29)	(2)	69	(8)	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo	-					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(15)	15	1	(35)	4	-
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(30)	29	2	(69)	8	-

W 2010 r., w związku z realizacją sprzedaży i zakupów, zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz w mniejszym stopniu poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych. Przewiduje się, że kursy nie będą podlegały tak dużym wahaniom jak w ostatnich 2 latach.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności ELZAB S.A. do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

ELZAB S.A. monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

się jako sumę zobowiązań (kredyty, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego oraz zadłużenia netto.

Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania ogółem	9 959	10 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	5 493	4 805
Razem zadłużenie netto	4 466	6 001
Kapitał własny ogółem	45 400	40 685
Kapitał ogółem	49 866	46 686
Wskaźnik zadłużenia %	8,96	12,85

Szacowanie wartości godziwych

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Udziały i akcje w innych podmiotach wykazywane są wg ceny nabycia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składniki aktywów finansowych utraciły wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji.

Ewentualny odpis aktualizujący zaliczany jest do kosztów finansowych Spółki.

Jeśli spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny z powodu, której dokonała odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego, w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów finansowych do kwoty nie wyższej aniżeli cena nabycia aktywów.

Na koniec 2009 r. nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartości udziałów i akcji.

Wartość bilansowa innych aktywów i zobowiązań finansowych jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej, zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym.

XVII. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

W 2009 r. Spółka osiągnęła 2,3 % wzrost przychodów ze sprzedaży, pomimo faktu, że żadne nowe grupy podatników nie zostały objęte obowiązkiem instalacji kas fiskalnych oraz pomimo spadku aktywności inwestycyjnej z uwagi na kryzys finansowy i gospodarczy.

Spółka, tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała różne modele kas i drukarek fiskalnych, wag elektronicznych, sprawdzarek cen, drukarek nefiskalnych i drukarek etykiet, modemów kasowych i multiplekserów.

W 2009 r. rozwijała się produkcja i sprzedaż drukarek fiskalnych ELZAB Mera, ELZAB Mera F w wersji dla aptek oraz wag kalkulacyjnych ELZAB Prima K.

W ramach realizacji działań zmierzających do zwiększenia udziału na rynkach zagranicznych, kontynuowana była sprzedaż trzech modeli kas Micra Eco Plus, Micra Eco Prof oraz Micra Eco Max na rynek węgierski.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Ofertę handlową ELZAB S.A. w 2009 r. wzbogaciły nowe produkty elektroniczne dla gitarzystów sprzedawane pod marką G LAB Guitar Laboratory głównie na rynkach zagranicznych.

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

W 2009 r. ELZAB S.A. wprowadził do swojej oferty nową formę udostępniania klientom sprzętu komputerowego, urządzeń fiskalnych, wag i innego wyposażenia stanowisk sprzedaży oraz oprogramowania. Za pośrednictwem Partnerów Handlowych Spółka oferuje właścicielom placówek handlowych długoterminowy najem sprzętu oraz oprogramowania.

Celem wdrożenia nowej formy sprzedaży, nazwanej „ELZAB na dobry początek” jest pomoc w realizacji projektów wyposażenia placówek handlowych w nowoczesny sprzęt i oprogramowanie związane ze sprzedażą i zarządzaniem magazynem.

Ta forma sprzedaży będzie rozwijana w 2010 roku.

Spółka pracowała nad nowymi modelami kas i drukarek fiskalnych, wprowadzając jednocześnie nowoczesną platformę sprzętową i programową do nowo opracowywanych urządzeń. Wspólnie z partnerem z kraju Unii Europejskiej pracowano nad urządzeniem fiskalnym na ten rynek.

Już od 2010 r. widoczne będą efekty tych prac w postaci sprzedaży nowych produktów w kraju i za granicą.

Nadal kładliśmy i kłaść będziemy, duży nacisk na doskonalenie jakości naszych produktów i stałą dostępności sprzętu dla klientów. Jesteśmy przekonani, że kolejny raport Instytutu Rynku Elektronicznego potwierdzi, że Spółka zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Realizacja sprzedaży wspomagana będzie w 2010 r. poprzez stałą reklamę w prasie handlowej. W trakcie roku uruchomione zostaną nowe akcje promocyjne dla partnerów handlowych. Najlepszych dystrybutorów i dealerów wspierać będziemy przy lokalnych akcjach marketingowych takich jak spotkania regionalne, reklama na billboardach, pojazdach komunikacji miejskiej oraz reklama prasowa. Oferta ELZAB S.A. prezentowana będzie w trakcie spotkań targowych i konferencji handlowych polskich sieci detalicznych.

W 2010 r. zakończone zostaną, rozpoczęte w 2009 r., prace nad nowymi modelami kas i drukarek fiskalnych z kopią elektroniczną oraz nad urządzeniami fiskalnymi na rynek jednego z krajów Unii Europejskiej.

W trzecim kwartale 2009 r. sfinalizowane zostało połączenie spółek ELZAB S.A. i spółki zależnej MEDESA Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki MEDESA Sp. z o.o. była produkcja i dystrybucja wag handlowych, wag pomostowych oraz komercyjnych wag osobowych a także świadczenie usług serwisowania wag.

W wyniku połączenia oferta ELZAB S.A. została rozszerzona, poprawiono relacje z klientami, zwiększono sprzedaż i zmniejszono koszty działalności. Działalność ta będzie nadal rozwijana w 2010 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Zakładamy w 2010 r. pozytywne efekty przeprowadzonej restrukturyzacji w węgierskiej Spółce MICRA METRIPOND KFT.

Kontynuowana będzie ogłoszona w styczniu 2008 r. strategia dla ELZAB S.A. i Grupy ELZAB stworzenia oferty kompleksowych rozwiązań dla szeroko zdefiniowanego rynku detalicznego, zwłaszcza dla wybranych segmentów rynku, w tym segmentu handlu detalicznego, HoReCa, stacji paliw.

Zgodnie z uchwałą nr 2 NWZ z dnia 29.04.2009 r. Spółka ELZAB S.A., z dniem 01.07.2009 r., rozpoczęła skup akcji własnych w celu odsprzedaży lub w innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Skup akcji został zakończony w grudniu 2009 r. Skupionych zostało łącznie 104 610 akcje. Akcje zostaną wykorzystane do realizacji założonej strategii.

XVIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

OŚWIADCZENIE ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2009 r.

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny. W zakresie ładu korporacyjnego, Spółka przyjęła do stosowania dokument „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW” z 2007 r. Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl/publications.asp>

b) Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia. W roku 2009 Spółka odstąpiła od stosowania niżej wymienionych zasad:

- **zasada nr II 1. 4)** - naruszona jednorazowo, poprzez nieopublikowanie na stronie internetowej Spółki „Opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania Sprawozdania Zarządu Spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z wyceny wkładów niepieniężnych w celu pokrycia podwyższenia kapitału akcyjnego” jako dokumentu podlegającego publikacji w związku ze zwołanym na dzień 19 lutego 2009 r. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki. O naruszeniu w/w zasady Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 5/2009 z dnia 05.02.2009 r.

- **zasada nr III 6.** – Spółka poinformowała, że nie będzie przestrzegać powyższej zasady w sposób trwały, co spowodowane zostało zmianami w składzie Rady Nadzorczej, uchwalonymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 19 lutego 2009 r. O naruszeniu powyższej zasady Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 11/2009 z dnia 19.02.2009 r.

c) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu prawidłowe sporządzanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

W Spółce stosowany jest system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej w publikowanych raportach okresowych. Spółka posiada Zakładową Politykę Rachunkowości, która ustala sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także ochrony danych. Przyjęte w Spółce zasady polityki rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniający porównywalność danych finansowych. System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest następujący:

1. Spółka ma ustalony proces sporządzania budżetu na poszczególne lata, który jest opracowywany z uwzględnieniem założeń planu strategicznego i aktualnych uwarunkowań możliwych do rozpoznania na moment sporządzania budżetu.
2. Spółka stosuje ustalony proces bieżącego raportowania zarządczego we wszystkich obszarach objętych budżetem, które mają znaczący wpływ na wyniki Spółki, umożliwiając monitorowanie tych wyników w porównaniu do założeń budżetu.
3. W Spółce występuje ustalony podział obowiązków i osób odpowiedzialnych za bieżące raportowanie oraz za sporządzanie okresowych raportów finansowych.
4. Zarząd Spółki w sposób regularny dokonuje analizy sporządzanych raportów i monitorowania wyników Spółki oraz podejmuje działania mające na celu zapobieganie i ograniczanie ewentualnych ryzyk i zagrożeń.
5. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości zarządczej, prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe oraz prawidłowo stosowane zasady określone w Zakładowej Polityce Rachunkowości stanowią podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.
6. Półroczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.
7. Roczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilej.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym w %
Relpol 2 Sp. z o.o.*	4 524 628		4 524 628	4 524 628	25,55	28,04
POLSIN Private Limited	1 680 500	356 070	2 036 570	3 460 850	19,54	12,62
Jarek Astramowicz	1 261 672	16 950	1 278 622	1 346 422	7,60	7,92
Exorigo Sp. z o.o.*	1 200 000		1 200 000	1 200 000	6,78	7,44
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 121 571		1 121 571	1 121 571	6,33	6,95
ELZAB SA - akcje własne, w tym:	510 272		510 272	510 272	X	3,16
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia	405 662		405 662	405 662	X	2,51
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	104 610		104 610	104 610	X	0,65
Skarb Państwa	406 680		406 680	406 680	2,30	2,52
Pozostali akcjonariusze	5 039 187	19 520	5 058 707	5 136 787	29,01	31,35
OGÓŁEM	15 744 510	392 540	16 137 050	17 707 210	100,00	100,00

*Exorigo Sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. pośrednio kontroluje 4.524.628 akcji Elzab S.A. Pozostałe 41,87% udziałów Relpol 2 Sp. z o.o. posiada spółka UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie. Podmiotem dominującym w stosunku do Exorigo sp. z o.o. jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji ELZAB S.A. W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez EXORIGO Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 35,48 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 32,33 % głosów na WZ.

e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień. Brak posiadaczy akcji wyemitowanych przez Spółkę, które to akcje dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Spółkę, z wyjątkiem niewykonywania prawa głosu z akcji własnych skupionych przez Spółkę w 2008 i 2009 r. w łącznej ilości 510 272 akcji (skupionych zostało odpowiednio: w 2008 r. - 405 662 akcji, a w 2009 r. - 104 610 akcji).

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta. Brak ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd. Kwestie powoływania, odwoływania i kompetencji Zarządu regulują § 13 do § 16 Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z 2 do 4 osób. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza ustala też zasady wynagradzania członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki, Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu oraz delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać. Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z Regulaminem Zarządu, uchwalanym przez Zarząd, a zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą. Podczas głosowania przez Zarząd nad uchwałami, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

i) Opis zasad zmiany Statutu Spółki. W razie zaistnienia konieczności zmiany Statutu Spółki, Rada Nadzorcza opiniuje proponowane zmiany. Od 3 sierpnia 2009 r. projekt proponowanych zmian podlega publikacji w ogłoszeniu, o którym mowa w art. 402¹ Kodeksu spółek handlowych oraz projekcie uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczącej proponowanych zmian w Statucie Spółki. Następnie projekt uchwały przedstawiany jest podczas Walnego

Zgromadzenia Spółki, które w drodze głosowania przyjmuje lub odrzuca proponowane zmiany w Statucie Spółki. Po zakończeniu Walnego Zgromadzenia przyjęte zmiany w Statucie podlegają zgłoszeniu do sądu rejestrowego właściwego dla Spółki, który wydaje stosowne postanowienie. W trakcie procedury zmiany Statutu, Spółka przestrzega m.in. przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) (Dz. U. nr 131, poz. 1080 z późn. zm.) oraz zasad wynikających z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

j) Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasad wynikających z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zwoływane przez Zarząd Spółki i odbywa się w terminie określonym zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie posiada uprawnienia określone w Kodeksie spółek handlowych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia są zwoływane zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z zasadami opisanymi w przyjętym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2008 r. „Regulaminie Walnych Zgromadzeń ZUK ELZAB S.A.”, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z wytycznymi zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”. Walne Zgromadzenie posiada kompetencje przewidziane w Kodeksie spółek handlowych. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie Spółki może podejmować uchwały w takich kwestiach jak m.in.: umorzenie akcji własnych, emisji obligacji w tym obligacji zamiennych, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, zmiana Statutu Spółki, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, połączenie Spółki i przekształcenie Spółki, rozwiązanie i likwidacja Spółki, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, ustanowienie na nim prawa użytkowania oraz zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, wyrażenie zgody na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego. Prawa i obowiązki akcjonariuszy są zgodne z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych. Spółka wyemitowała akcje na okaziciela oraz akcje imienne. Akcje imienne są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów podczas głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje imienne mogą zostać na wniosek akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela. Zgodnie ze Statutem Spółki zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcjonariusze wykonują swoje prawa w sytuacjach i na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz „Regulaminie Walnych Zgromadzeń ZUK ELZAB S.A.”

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działań organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Organ zarządzający - **Zarząd**. Skład osobowy w roku 2009:
Paweł Damian Dudziuk - Prezes Zarządu (do 31 marca 2009 r.)
Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu (od 1 kwietnia 2009 r. do chwili obecnej)
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Jerzy Malok – Członek Zarządu

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2009 r. (w tys. PLN)

Organ nadzorczy - **Rada Nadzorcza**. Skład osobowy w roku 2009:

Jerzy Ciesielski (od 01.01.2007 do chwili obecnej)

Dawid Marek Sukacz (od 29.10.2007 do chwili obecnej)

Piotr Karmelita (od 29.10.2007 do 19.02.2009)

Artur Olszewski (od 29.10.2007 do 19.02.2009)

Dariusz Krzysztof Wiatr (od 29.10.2007 do 19.02.2009)

Marcin Dobrzański (od 25.06.2008 r. do chwili obecnej)

Jarosław Kopański (od 19.02.2009 r. do chwili obecnej)

Andrzej Dudziuk (od 19.02.2009 r. do chwili obecnej)

Jarek Astramowicz (od 19.02.2009 r. do chwili obecnej)

Paweł Damian Dudziuk (od 17.06.2009 r. do chwili obecnej)

7 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza powołała komitet audytu. Komitet Audytu działa w oparciu o „Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ELZAB S.A.”

Zasady działania zarówno organu zarządzającego, czyli Zarządu, jak i organu nadzorczego, czyli Rady Nadzorczej zgodne są z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz wewnętrznych regulaminów regulujących pracę tych dwóch podmiotów, czyli odpowiednio "Regulaminu Zarządu" i "Regulaminu Rady Nadzorczej". Obydwa powyższe dokumenty wraz ze Statutem Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki. Obydwa te organy w swoich działaniach kierowały się również wytycznymi, zawartymi w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW" (z wyjątkiem naruszeń zasad w/w dokumentu opisanych w punkcie b) niniejszego dokumentu).

22.03.2010 r.

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu