

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2003

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

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

Za rok obrotowy obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 2002-01-01 do 2002-12-31

dnia 2004-04-14

(data przekazania)

Zakłady Urzędzeń Komputerowych ELZAB S.A.		
(pełna nazwa emitenta)		
ZUK ELZAB SA	informatyka i telekomunikacja	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
41-813	Zabrze	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Kruczkowskiego	39	
(ulica)	(numer)	
032 272 20 21-26	032 272 25 83	main@elzab.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
648-000-02-55	270036336	www.elzab.com.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie

☒ Skonsolidowany bilans

☒ Skonsolidowany rachunek zysków i strat

☒ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

☒ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- ☐ Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- ☐ Opinią o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103 439	64 731	23 258	14 555
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 617	4 075	588	916
III. Zysk (strata) brutto	-2 472	1 631	-556	367
IV. Zysk (strata) netto	-2 874	2 275	-646	512
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 590	14 290	1 821	3 029
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 270	3 738	-693	792
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 302	-19 688	-700	-4 174
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 018	-1 660	428	-352
IX. Aktywa, razem	63 899	68 004	13 547	14 417
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 505	28 896	6 679	6 126
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 311	26 322	6 002	5 580
XIII. Kapitał własny	29 618	33 979	6 279	7 204
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 650	3 650
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,30	1,82	-0,52	0,41
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,01		-0,45	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	23,67	27,15	5,02	5,76
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,70		4,39	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		1,69		0,38

PISMO PREZESA ZARZĄDU

GRUPA KAPITAŁOWA
Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Grupy Kapitałowej
Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania **Grupy Kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.** z siedzibą w Zabrze, stanowiącego raport roczny dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **63.898.595,92 złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2.873.807,14 złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4.361.573,48 złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku o kwotę **2.018.455,70 złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd spółki dominującej.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez grupę kapitałową zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Informujemy, że z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej porównywalność danych w bilansie nie została w pełni zachowana.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutów i umowy spółek.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz.591 z późniejszymi zmianami).

Katowice, dnia 30 marca 2004 roku

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA
Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

|

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</u>	2
<u>II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	5
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</u>	8

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności produkcja urządzeń komputerowych i elektronicznych, w tym kas i drukarek fiskalnych, terminali elektronicznego transferu pieniędzy, monitorów i systemów monitorowych, mikrokomputerów i systemów mikrokomputerowych, systemów parkingowych, wag elektronicznych, skanerów kodów kreskowych i innych urządzeń oraz części zamiennych do tych urządzeń oraz dystrybucja sprzedaż i instalacja produkowanych urządzeń, świadczenie usług serwisowych dla produkowanych urządzeń, szkolenie dealerów, serwisantów i użytkowników produkowanych urządzeń.

1.4 Podstawa działalności

ZUK ELZAB S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16.11.1992 roku (Rep. A Nr 12245) oraz wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 27.02.2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – X Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 95317

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

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 648-000-02-55
REGON 270036336

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2003 roku wynosi 17.217 tys. zł. Kapitał akcyjny dzieli się na 1.251.546 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 szt. akcji serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

W 2003 roku nie nastąpiła zmiana kapitału akcyjnego Spółki.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na 31.12.2003 roku:

•	MwCR S.p.A.	428 932 szt. akcji 428 932 głosów	- 34,27% kapitału - 23,17% głosów na WZA
•	RELPOL 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95% kapitału - 9,99% głosów na WZA
•	RELPOL 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 158 095 głosów	- 2,52% kapitału - 8,53% głosów na WZA
•	RELPOL 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95% kapitału - 9,99% głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1,2 i 5 posiada ona łącznie 51,68% głosów na WZA i 42,71% udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty posiadające udział w ELZAB S.A.:

•	POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji 346 085 głosów	- 16,28% kapitału - 18,69% głosów na WZA
•	Skarb Państwa	40 668 szt. akcji 40 668 głosów	- 3,25% kapitału - 2,20% głosów na WZA
•	pozostali akcjonariusze	472 670 szt. akcji 507 766 głosów	- 37,76% kapitału - 27,42% głosów na WZA

1.8 Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu Spółką zarządzali:

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

1.9 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31.12.2003 roku wyniosło 117 osoby.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostkami powiązanymi z Elzab S.A. są MwCR S.p.A., spółki Grupy Kapitałowej RELPOL, POLSIN PRIVATE Ltd., Domator Omega Sp. z o.o., Geneza System S.A. i Elzab Soft Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 63.899 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.873 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.361 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku o kwotę 2.018 tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 22 maja 2003 roku przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Halinę Żur-Zuber nr ewidencyjny 8450/497.

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

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

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, które było badane przez BDO Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie Oddział Katowice i uzyskało opinię z badania z objaśnieniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2003 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2002 zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 699 z dnia 10 listopada 2003 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Bilans

AKTYWA	31.12.01	% sumy bilansowej	31.12.02	% sumy bilansowej	31.12.03	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	23.670	37,01	20.964	30,83	23.066	36,10
Wartości niematerialne i prawne	1.796	2,81	1.870	2,75	2.241	3,50
Wartość firmy z konsolidacji	624	0,98			2.160	3,38
Rzeczowe aktywa trwałe	13.775	21,54	17.933	26,37	18.057	28,26
Należności długoterminowe						
Inwestycje długoterminowe	6.360	9,94	5	0,01	146	0,22
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	1.115	1,74	1.156	1,70	462	0,74
Aktywa obrotowe	40.292	62,99	47.040	69,17	40.833	63,90
Zapasy	11.731	18,34	10.211	15,02	10.233	16,01
Należności krótkoterminowe, w tym	15.000	23,45	31.492	46,30	26.761	41,88
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Inwestycje krótkoterminowe	13.385	20,92	2.813	7,08	3.164	4,95
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	176	0,28	524	0,77	675	1,06
SUMA AKTYWÓW	63.962	100,00	68.004	100,00	63.899	100,00
PASYWA						
Kapitał własny	30.214	47,24	33.979	49,97	29.618	46,35
Kapitał zakładowy	17.218	26,92	17.218	25,32	17.218	26,94
Kapitał zapasowy	22.949	35,88	14.645	21,53	12.188	19,07
Kapitał rezerwowy					3.461	5,41
Wynik z lat ubiegłych	-3.282	-5,13	-159	-0,23	-376	-0,59
Wynik netto roku bieżącego	-6.671	-10,43	2.275	3,35	-2.873	-4,48
Kapitał mniejszościowy	7	0,01	4.775	7,02	2.577	4,03
Ujemna wartość firmy z konsolidacji			354	0,52	199	0,31
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33.741	52,75	28.896	42,49	31.505	49,31
Rezerwy na zobowiązania	2.062	3,22	1.656	2,44	2.458	3,85
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	30.714	48,02	26.322	38,70	28.311	44,30
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Rozliczenia międzyokresowe	965	1,51	918	1,35	736	1,16
SUMA PASYWÓW	63.962	100,00	68.004	100,00	63.899	100,00-

2. Rachunek zysków i strat

	31.12.01	31.12.02	31.12.03
Przychody ze sprzedaży	60.013	64.731	103.439
Koszty działalności operacyjnej	56.937	54.516	97.672
Wynik na sprzedaży	3.076	10.215	5.767
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-3.853	-6.139	-3.149
Wynik z działalności operacyjnej	-777	4.076	2.618
Przychody i koszty finansowe	-5.541	-581	-1.546
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych			
Zyski i straty nadzwyczajne	-13	-1.864	-196
Odpis wartości firmy/ujemnej wartości firmy	107		3.348
Wynik brutto	-6.438	1.631	-2.472
Podatek dochodowy	232	-644	2.547
Zyski mniejszości	1		-2.146
Wycena metodą praw własności			
Wynik netto	-6.671	2.275	-2.873

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.01 - 31.12.01	1.01.02 - 31.12.02	1.01.03 - 31.12.03
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-10,43%	3,35%	-4,50%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-18,09%	7,18%	-9,70%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	-11,12%	3,52%	-2,78%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,31	1,79	1,44
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,93	1,40	1,08
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	91	178	85
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	197	176	83
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	75	68	38
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>Kapitał własny</u> liczba akcji	24,14	27,15	23,66
Wynik finansowy na jedną akcję w zł			
<u>Wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczbę akcji	-5,33	1,82	-2,29

4 Interpretacja wskaźników

Z uwagi na zmieniony w porównaniu z rokiem wcześniejszym skład Grupy Kapitałowej odstępiono od interpretacji parametrów finansowych za kolejne okresy obrotowe.

Na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w roku następnym po roku badanym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady rachunkowości

1.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Elzab S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku obejmuje dane dotyczące Elzab S.A. jako podmiotu dominującego oraz następujących podmiotów:

- Domator Omega Sp. z o.o. - podmiot zależny
- Geneza System S.A. - podmiot zależny

Z uwagi na nieznaczną wielkość parametrów finansowych, sprawozdanie finansowe spółki Elzab Soft wyłączone jest z obowiązku konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za 2003 rok było badane przez biegłych rewidentów BDO Polska Sp. z o.o. Oddział w Katowicach.

Sprawozdania finansowe za 2003 roku spółek Geneza System i Omega Domator objęte były badaniem.

Opinia z badania spółki Geneza System jest opinią z objaśnieniem następującej treści:

„...Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na konieczność podjęcia uchwały zgodnie z art.397 k.s.h. przez Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczącej kontynuowania działalności, która nie została podjęta za 2002 rok, a biegły badający sprawozdanie finansowe za 2002 rok zwrócił uwagę na ww. okoliczność. Pomimo dokapitalizowania Spółki w drodze podwyższenia kapitału akcyjnego w dalszym ciągu Spółka posiada ujemną wartość kapitałów własnych. Ponadto po przeanalizowaniu rozrachunków Spółki zauważa się fakt, że wartość zobowiązań przewyższa znacznie wartość należności a dodatni wynik finansowy osiągnięty przez Spółkę nie wystarcza na pokrycie strat z lat ubiegłych...”

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych rozrachunków niezrealizowanej marży, transakcji dotyczących operacji dokonanych pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją pełną.

Ponadto korektom podlegała wartość kapitału grupy kapitałowej o udziały mniejszościowe w kapitałach jednostek zależnych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elzab zostało sporządzone zgodnie z znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości, Kodeksem Spółek Handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

1.2. Szczegółowe zasady rachunkowości jednostek objętych konsolidacją

Szczegółowe zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę dominującą zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego.

1.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych.

1.4. Porównywalność danych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zapewnia w pełni porównywalności danych w zakresie bilansu otwarcia, wynikających z zmiany składu Grupy Kapitałowej. Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

1.5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, uproszczona informacja dodatkowa oraz objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

1.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale zostało sporządzone prawidłowo.

1.7. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla strumienie pieniężne w Grupie Kapitałowej.

1.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone poprawnie.

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

W spółce dominującej nie wystąpiły zdarzenia powodujące istotne naruszenie prawa i statutu spółek wpływające na sprawozdanie finansowe.

1.10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Katowice, dnia 30 marca 2004 roku

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

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

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

LIST PREZESA

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informacje o działalności grupy kapitałowej ELZAB i o jej wynikach za 2003 rok.

W minionym roku Spółka, jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej. Spółka zależna GENEZA SYSTEM S.A. prowadziła działalność dystrybucyjną produktów ELZAB S.A.

W 2003 r. sprzedawaliśmy wyłącznie nowe modele kas i drukarek fiskalnych dostosowanych do nowych wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów.

W 2003 r. wprowadziliśmy do oferty handlowej urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych (sprawdzarki cen) oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

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

Grupa rozwijała sprzedaż szuflad kasowych Gamma do angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju.

Kontynuowano sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na rynki Ukrainy, Białorusi, Litwy oraz krajów nadbałtyckich.

W 2003 roku, pomimo ograniczonego popytu na urządzenia fiskalne spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą, zwolnieniami z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej gamy podatników oraz przesuwaniem terminów stosowania kas, Grupa zachowała swoją pozycję na krajowym rynku urządzeń fiskalnych głównie dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu.

Grupa, wraz z podmiotami sieci dystrybucyjnej i dealerskiej, prowadziła działania promocyjne i reklamowe w zakresie i w formach dostosowanych do wielkości dysponowanych środków finansowych, w warunkach realizacji planu oszczędności kosztów.

W zakresie przedsięwzięć marketingowych realizowaliśmy działania zmierzające do wzmocnienia sieci dystrybucji oraz do zwiększenia skuteczności pozyskiwania klientów strategicznych, którzy w związku ze wzrostem rynku wtórnego stanowią coraz to bardziej znaczącą grupę odbiorców.

W zakresie przedsięwzięć marketingowych na rynkach zagranicznych realizowane były działania mające na celu rozszerzenie dostaw sprzętu na Ukrainę i do Serbii oraz rozwój dostaw szuflad kasowych na rynki europejskie.

Uczestniczyliśmy, jak co roku, w prestiżowych wystawach, targach krajowych i zagranicznych.

W 2003 roku realizowane były przez ELZAB S.A. prace rozwojowe, mające na celu dostosowanie oferty handlowej do potrzeb rynku krajowego i rynków zagranicznych, dotychczasowych i nowych klientów.

Wdrożono do produkcji i sprzedaży specjalistyczną kasę przeznaczoną do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych, której sprzedaż realizowano głównie w IV kwartale 2003 r. oraz urządzenia do sprawdzania cen towarów w placówkach handlowych. Opracowano nowy model kasy ELZAB MINI, która została wdrożona w I kwartale 2004 roku.

Spółka dominująca w 2003 r. kontynuowała realizację przedsięwzięć mających na celu dywersyfikację działalności w celu uniezależnienia przychodów spółki od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników poprzez rozwój własnej oferty i grupy kapitałowej.

W styczniu 2003 r. zakończona została restrukturyzacja spółki GENEZA SYSTEM S.A. - dystrybutora produktów ELZAB S.A. poprzez objęcie w zamian za wierzytelności 76% akcji i kontroli nad spółką.

W miesiącu grudniu ubiegłego roku podpisane zostały warunkowe umowy zakupu 100% udziałów w spółkach MEDESA w Warszawie i MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech, które zajmują się sprzedażą wag elektronicznych. Wprowadzenie do ich oferty handlowej kas elektronicznych pozwoli na kompleksową obsługę placówek handlowych. Spółki powiększyły grupę kapitałową w miesiącu styczniu 2004 r.

W dniu 27 lutego 2004 r. sprzedane zostały wszystkie posiadane przez ELZAB S.A. udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Powodem wcześniejszego wyjścia ELZAB S.A. z tej inwestycji, która nie była traktowana jako strategiczna, jest pogorszenie się wyników spółki DOMATOR OMEGA.

W 2003 r. rozszerzaliśmy stosowanie polityki kredytowej na kolejnych odbiorców produktów Grupy, co pozwoliło zachęcić ich do większych zakupów, udrożnić przepływ gotówki i wyeliminować zaangażowanie kredytowe.

ELZAB S.A. nadal prowadziła w 2003 roku intensywne działania oszczędnościowe, co dało widoczne, wymierne efekty w postaci stabilnej zyskowności działalności operacyjnej oraz osiągnięcia dodatniego wyniku netto. Osiągnięte efekty w tym zakresie stanowią dobrą bazę dla dalszego rozwoju. ELZAB S.A. będzie rozszerzać działania oszczędnościowe oraz stosowanie polityki kredytowej na nowe podmioty grupy kapitałowej.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2004 roku umocnić pozycję rynkową grupy kapitałowej ELZAB, poprawiać wyniki finansowe oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie - Informatyka i telekomunikacja

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

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

Przedmiot działalności wg EKD spółek zależnych jest następujący:

a) DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000042640

Zgodnie z wpisem do krajowego rejestru sądowego - rejestr przedsiębiorców przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja papieru i tektury,
- produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- unieszkodliwianie odpadów,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

a) GENEZA SYSTEM S.A.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000126466

Zgodnie z wpisem do KRS przedmiotem działalności spółki jest:

- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- leasing finansowy,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane.

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000151637

Zgodnie z wpisem do rejestru handlowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Podmiot dominujący jest producentem i sprzedawcą urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej. W minionym roku Spółka, jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej.

W 2003 roku sprzedawaliśmy wyłącznie nowe modele kas i drukarek fiskalnych dostosowanych do nowych wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów.

W 2003 r. wprowadziliśmy do oferty handlowej urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych (sprawdzarki cen) oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych. Ponadto Spółka kontynuowała sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowych komputerów.

Spółka rozwijała sprzedaż szuflad kasowych Gamma do angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju. Kontynuowano sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na rynki Ukrainy, Białorusi, Litwy oraz krajów nadbałtyckich.

W 2003 roku, pomimo ograniczonego popytu na urządzenia fiskalne spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą, zwolnieniami z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej gamy podatników oraz przesuwaniem terminów stosowania kas, Spółka zachowała swoją pozycję na krajowym rynku urządzeń fiskalnych głównie dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu.

Spółka zależna GENEZA SYSTEM S.A. jest dystrybutorem produktów Spółki.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. ma działalność nie związaną z branżą ELZAB S.A.

W styczniu 2004 roku grupa kapitałowa ELZAB rozszerzona została o dwa podmioty :

- MEDESA Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul Taborowej 14.
- Micra Metripod KFT z siedzibą na Węgrzech,

w których ELZAB S.A. posiada 100 % kontrolę.

Przedmiotem działalności nabytych spółek jest produkcja i sprzedaż wag handlowych oraz wag przemysłowych. W związku z tym, że rynek urządzeń fiskalnych w Polsce zależy w dużym stopniu od sytuacji gospodarczej, stabilności przyjętych przepisów prawnych oraz możliwości ich wyegzekwowania przez ustawodawcę, ELZAB S.A., oprócz umocnienia swojej pozycji na krajowym rynku urządzeń fiskalnych, podejmuje również działania w celu dywersyfikacji swojej działalności i uniezależnienia się od koniunktury na krajowym rynku urządzeń fiskalnych. Przejęcie kontroli w/w spółek jest częścią realizowanej strategii, daje możliwość rozszerzenia oferty handlowej, wykorzystania sieci sprzedaży nabywanych spółek oraz wejścia z produktami ELZAB S.A. na rynek węgierski.

W dniu 27.02.2004 r. ELZAB S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Powodem wcześniejszego wyjścia ELZAB S.A. z tej inwestycji, która nie była traktowana jako strategiczna jest pogorszenie się wyników spółki DOMATOR OMEGA Sp. o.o.

b) wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony,

ELZAB S.A. oraz podmioty z grupy kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi,

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. i za porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r.

Do konsolidacji w 2003 r. włączono spółki: GENEZA SYSTEM S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Dane porównywalne rachunku wyników obejmują: ELZAB S.A. oraz API Sp. z o.o. Warszawa, UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław oraz KOMPUTER SERWIS. Wszystkie konsolidowane podmioty zostały zbyte w grudniu 2002 r.

Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 31.12.2003 r. oraz na 31.12.2002 r.

Skonsolidowany bilans na 31.12.2003 r. obejmuje ELZAB S.A., DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. i GENEZĘ SYSTEM S.A.

Skonsolidowany bilans na 31.12.2002 r. obejmuje ELZAB S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Podmioty grupy kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe na taki sam dzień bilansowy.

c1) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,

Skład Zarządu:

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

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

Skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

d) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

Spółki nie posiadają wewnętrznie wyodrębnionych jednostek organizacyjnych.

e) w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,

Spółka nie połączyła się w okresie sprawozdawczym z innym podmiotem.

f) wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

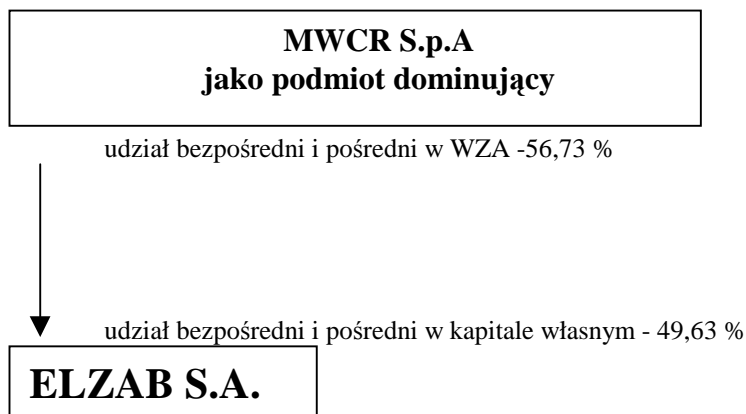
Sprawozdanie finansowe ELZAB S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie finansowe GENEZA SYSTEM S.A. zostało sporządzone przy założeniu możliwości kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Spółce GENEZA SYSTEM S.A. nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.

Sprawozdanie finansowe DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zostało sporządzone przy założeniu możliwości kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.

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

f1) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie,



↓ 51,17 %	76 % od 15.01.2003	55%
DOMATOR OMEGA	GENEZA SYSTEM S.A.	ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Ponadto GENEZA SYSTEM S.A. posiada 10% udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.

g) wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, właściwych sądów lub innych organów prowadzących dla nich rejestry, udziału posiadanego przez emitenta w kapitale tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności oraz podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych oraz wyniku finansowego i sumy bilansowej za ostatni rok obrotowy, a także wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informację o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w tym podstawowe wielkości sprawozdań finansowych, nazwy i siedziby jednostek, które zaprzestano obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz jednostek nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednich okresach, ze wskazaniem, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone po tych zmianach,

Nie występują podmioty objęte wyceną metodą praw własności.

W skład grupy kapitałowej ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2003 r. wchodzi:

1. ELZAB S.A. - podmiot dominujący

Siedziba: ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- numer KRS 0000095317

Przedmiot działalności:

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

2. DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.- spółka zależna objęta metodą konsolidacji pełnej.

Siedziba: ul. Mickiewicza 2-4, 42-600 Tarnowskie Góry ,

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- numer KRS 0000042640

Przedmiot działalności:

- produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej nie sklasyfikowana „
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- unieszkodliwianie odpadów,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana.

3. GENEZA SYSTEM S.A. - spółka zależna objęta metodą konsolidacji pełnej.

Siedziba: ul. Mickiewicza 2-4, 42-600 Tarnowskie Góry ,
Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr
Przedsiębiorców- numer KRS 0000126466

Przedmiot działalności

- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- leasing finansowy,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

4. ELZAB SOFT Sp. z o.o. - podmiot zależny, wyłączony z konsolidacji - na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości, z uwagi na nieistotność.

Siedziba: ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze
Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000151637
Przedmiot działalności:

- działalność w zakresie oprogramowania.

ELZAB S.A. posiada 55% udziałów ELZAB SOFT Sp. z o.o. i tyleż samo głosów na WZU Spółki.

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

- | | |
|---|-----|
| • suma bilansowa na 31.12.2003 r. | 134 |
| • przychody ze sprzedaży produktów
oraz pozostałej działalności operacyjnej i finansowej w . 2003 r. | 515 |
| • wynik finansowy za 2003 r | 85 |

W 2002 r. konsolidowane były:

1. API Sp. z o.o. - podmiot zależny

Siedziba: ul. Kasprzaka 11, 01-211 Warszawa

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Krajowy
Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- numer KRS 0000024406

Spółka była dystrybutorem produktów ELZAB S.A.

2. UNIMEX Sp. z o.o. - podmiot zależny

Siedziba: ul. Sienkiewicza 6, 50-335 Wrocław

RHB- 7388

Spółka była dystrybutorem produktów ELZAB S.A.

3. KOMPUTER SERWIS Sp. z o.o. - podmiot zależny

Siedziba: ul. Wierchowinnaja 87, Kijów 179

Przedmiot działalności: działalność w zakresie przemysłu elektronicznego.

ELZAB S.A. posiadał 95% udziałów KOMPUTER SERWIS Sp. z o.o. i tyleż samo głosów na WZU Spółki.

Wszystkie spółki wymienione w punktach od 1 do 3 zostały zbyte w grudniu 2002 r.

h) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej,

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu z tytułu stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie nie jest porównywalne z uwagi na nieporównywalny skład grupy kapitałowej.

i) wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych lub sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe,

Raport biegłych rewidentów do sprawozdania finansowego za 2002 r. nie zawiera zastrzeżeń.

Zwraca uwagę na to, że :

- nie została w pełni zachowana porównywalność w bilansie otwarcia z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej,
- Spółka dominująca posiada zapasy materiałów służące do produkcji kas fiskalnych do taksówek oraz zapasy produkcji w toku dotyczącej kas I generacji o łącznej wartości około 984 tys. zł. Przyszła wartość użytkowa tych zapasów uzależniona będzie od decyzji ustawodawcy w zakresie wprowadzenia obowiązku ewidencjonowania obrotów dla celów VAT u określonych podmiotów.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2003 r. ELZAB S.A. nie zawiera zastrzeżeń.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2003 r. GENEZY SYSTEM S.A. zawiera następujące objaśnienie - "Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na konieczność podjęcia uchwały zgodnie z art.397 k.s.h. przez Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczącej kontynuowania działalności, która nie została podjęta za 2002 rok, a biegły badający sprawozdanie finansowe za 2002 rok zwrócił uwagę na w/w okoliczność. Pomimo dokapitalizowania Spółki w drodze podwyższenia kapitału akcyjnego w dalszym ciągu Spółka posiada ujemną wartość kapitałów własnych. Ponadto po przeanalizowaniu rozrachunków Spółki zauważa się fakt, że wartość zobowiązań przewyższa znacznie wartość należności a dodatni wynik finansowy osiągnięty przez Spółkę nie wystarcza na pokrycie strat z lat ubiegłych".

Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego 2003 r. Spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie zawiera zastrzeżeń.

Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania skonsolidowanego za 2003 r. nie zawiera zastrzeżeń.

j) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,

Opis przyjętych zasad rachunkowości dotyczy w głównej mierze zasad stosowanych przez podmiot dominujący.

AKTYWA TRWAŁE

a. Wartości niematerialne i prawne

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 3 lata.

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

Wartość firmy umarzana będzie przez okres 5-ciu lat.

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

b. Środki trwałe

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

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Środki trwałe o wartości od 1 000 zł do 3 500 zł i okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok amortyzowane są jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania.

Składniki majątku o wartości początkowej niższej niż 1 000 zł odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów.

Spółka stosowała amortyzację podatkową.

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

c. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują :

udziały ELZAB S.A. w następujących podmiotach:

- udziały w spółce DOMATOR OMEGA sp. z o.o. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 51,17%; udziały wykazywane są wg ceny nabycia w kwocie 4 649 tys. zł,
- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 76%, udziały wykazywane są wg cen nabycia lub ich objęcia w kwocie 3 950 tys. zł. Wartość netto akcji stanowi kwotę 1 675 tys. zł (aktualizacja - 600 tys. zł w 2001 r. oraz 1 675 tys. zł w I półroczu 2003 r.)
- udziały w spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze, udział ELZAB S.A. stanowi 55 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. objęto aktualizacją całą kwotę udziałów w wysokości 275 tys. zł w związku ze stratą w tej Spółce,
- udziały w NAWIGATOR Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 19 %;
- akcje spółki LEWIATAN DETAL HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje Lewiatan Detal Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia.

W dniu 24.12.2003 r. podpisane zostały pomiędzy CAMPESA S.A. z siedzibą w Rubi (Barcelona) a ELZAB S.A. warunkowe

umowy sprzedaży :

1. 100 % udziałów MEDESY Spółki z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taborowej 14. Cena zakupu udziałów wynosi 1 840 000 EURO z zastrzeżeniem korekty ceny. Cena ulegnie zmniejszeniu w przypadku jeżeli podstawowe wielkości finansowe Spółki, określone w umowie, wg stanu na koniec 2003 r. będą w znaczący sposób odbiegać od wielkości wykazanych w sprawozdaniu finansowym będącym podstawą przeglądu Due Diligence oraz w prognozowanym sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r.
W razie wystąpienia okoliczności wymienionych wyżej ELZAB S.A. poinformuje CAMPESA Sp. z o.o. o wynikającej z zastrzeżeń kwocie korekty ceny.
W dniu 30.01.2004 r. podpisane zostało Porozumienie potwierdzające spełnienie warunków zawieszających i udziały zostały wprowadzone na majątek ELZAB S.A.
Na koniec 2003 r. w księgach ELZAB S.A. występuje należność od CAMPESY S.A. z tytułu dokonanej w dniu 24.12.2003 r. płatności (zgodnie z umową) w kwocie 600 tys. EURO.
2. 100 % udziałów Campesa Industrial KFT (później Micra Metripont KFT) z siedzibą na Węgrzech. Cena zakupu udziałów wynosi 1 560 000 EURO, z zastrzeżeniem korekty ceny. Cena ulegnie zmniejszeniu w przypadku jeżeli podstawowe wielkości finansowe Spółki, określone w umowie, wg stanu na koniec 2003 r. będą w znaczący sposób odbiegać od wielkości wykazanych w sprawozdaniu finansowym będącym podstawą przeglądu Due Diligence oraz w prognozowanym sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r.
W razie wystąpienia okoliczności wymienionych wyżej ELZAB S.A. poinformuje CAMPESA Sp. z o.o. o wynikającej z zastrzeżeń kwocie korekty ceny.
W dniu 30.01.2004 r. podpisane zostało Porozumienie potwierdzające spełnienie warunków zawieszających i udziały zostały wprowadzone na majątek ELZAB S.A.
Na koniec 2003 r. w księgach ELZAB S.A. występuje należność od CAMPESY S.A. z tytułu dokonanej w dniu 24.12.2003 r. płatności (zgodnie z umową) w kwocie 500 tys. EURO.

CAMPESA S.A. jest podmiotem z grupy kapitałowej MWCR, większościowego akcjonariusza ELZAB S.A.

Przedmiotem działalności nabywanych spółek jest produkcja i sprzedaż wag handlowych oraz wag przemysłowych. W związku z tym, że rynek urządzeń fiskalnych w Polsce zależy w dużym stopniu od sytuacji gospodarczej, stabilności przyjętych przepisów prawnych oraz możliwości ich wyegzekwowania przez ustawodawcę, ELZAB S.A., oprócz umocnienia swojej pozycji na krajowym rynku urządzeń fiskalnych, podejmuje również działania w celu dywersyfikacji swojej działalności i uniezależnienia się od koniunktury na krajowym rynku urządzeń fiskalnych. Przejęcie kontroli w/w spółek jest częścią realizowanej strategii, daje możliwość rozszerzenia oferty handlowej, wykorzystania sieci sprzedaży nabywanych spółek oraz wejścia z produktami ELZAB S.A. na rynek węgierski.

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

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

Na podstawie w/w umów cena nabycia udziałów ma zostać uiszczona w 36 miesięcznych ratach, a przejście udziałów na nabywców miało nastąpić po zapłacie ostatniej raty tj. 31 stycznia 2006 r.

W oparciu o podpisane aneksy przejście udziałów na nabywców nastąpi z dniem 28 lutego 2004 r. a pozostała do spłaty należność uiszczana będzie zgodnie z wcześniejszymi postanowieniami.

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

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

Powodem wcześniejszego wyjścia ELZAB S.A. z tej inwestycji, która nie była traktowana jako strategiczna, jest pogorszenie się wyników spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o..

udziały GENEZA SYSTEM S.A. w ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze:

- udział GENEZA SYSTEM S.A. stanowi 10%

AKTYWA OBROTOWE

a. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, wyroby gotowe, towary i zaliczki na poczet dostaw.

Zapasy materiałów i towarów zostały wycenione wg cen zakupu.

Mogą być one wyceniane również w cenie nabycia, a więc łącznie z cłem i podatkiem akcyzowym. Koszty zakupu obciążają jednorazowo koszty działalności w momencie ich poniesienia.

Rozchód materiałów odbywa się wg zasady "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Produkcja w toku została wyceniona według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu.

Wyroby gotowe zostały wycenione według technicznego kosztu wytworzenia i z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

b. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Należności z tyt. dostaw, bez względu na okres spłaty, traktowane są jako krótkoterminowe.

Należności wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące należności oraz utworzone rezerwy zaliczone zostały do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku gdy dotyczyły odsetek, do kosztów finansowych.

Należności krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

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

Należności w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

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

- na koniec okresu sprawozdawczego wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. Spółka skorzystała z możliwości takiej wyceny na podstawie Ustawy z dnia 12 grudnia 2003 r. o zmianie ustawy Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (DZ.U. 229/2003 r. poz. 2276).

Zasady te Spółka zastosowała do wyceny bilansowej zarówno aktywów jak i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

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

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

Na koniec 2003 r. zostały zweryfikowane salda należności podmiotów poprzez wzajemne ich potwierdzenie.

Spółka naliczała na koniec każdego miesiąca odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych. Na koniec roku naliczone zostały odsetki od niezapłaconych należności przeterminowanych.

W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi odsetek nie naliczono.

Należności przeterminowane powyżej 180 dni oraz sporne, których nieściągalność jest zagrożona, zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość wraz z naliczonymi odsetkami za zwłokę.

c. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

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

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

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

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

Środki pieniężne w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wycenione są po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Skutki wyceny ujmowane są w przychodach i kosztach finansowych.

d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podmiocie dominującym,
- koszty i opłaty związane z zakupem udziałów,
- przedpłaty GENEZA SYSTEM S.A. na odkupienie od ELZAB S.A. udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- koszty prac rozwojowych,
- ubezpieczenia rzeczowe i inne,
- koszty remontu,
- inne nieznaczące pozycje.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitały ujmowane są w księgach rachunkowych podmiotów grupy kapitałowej z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze statutem (umową) spółki oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym. Podwyższenie kapitału księgowane jest pod datą rejestracji sądowej. Wykorzystanie kapitału następuje zgodnie ze statutem (umową) spółki i wymaga uchwały WZA (WZU) za wyjątkiem kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. W ELZAB S.A. kapitał zapasowy obejmuje również nadwyżkę uzyskaną ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitały Spółek są eliminowane z udziałami.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy podmiotu dominującego.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
 - rezerwy na wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników,
- pozostałe rezerwy :
 - rezerwa na przewidywaną stratę z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.
 - rezerwa na fundusz gwarancyjny,
 - rezerwa na wypłatę z tyt. realizacji projektów racjonalizatorskich,
 - pozostałe rezerwy - (roszczenie z tyt. wynagrodzeń, koszty akwizycji spółek)

W/w rezerwy występują w ELZAB S.A. .W podmiotach zależnych rezerwy na zobowiązania nie występują.

Rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Utworzone rezerwy, o których mowa wyżej, wykazywane są w pasywach bilansu. Odpisy aktualizujące środki trwałe, aktywa finansowe, należności, należności wekslowe, zapasy zmniejszyły w bilansie odpowiednie pozycje aktywów do wartości netto. Konsolidowane spółki nie tworzyły rezerw na świadczenia pracownicze.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

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

Zobowiązania w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji,
- na koniec okresu sprawozdawczego wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. Spółka skorzystała z możliwości takiej wyceny na podstawie Ustawy z dnia 12 grudnia 2003 r. o zmianie ustawy Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (DZ.U. 229/2003 r. poz. 2276).

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Na koniec okresu sprawozdawczego kredyty i pożyczki wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z odsetkami.

Kredyty występują tylko w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

Ponadto rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przedpłatę GENEZY SYSTEM S.A. i HOLDING DOMATOR na

odkupienie udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Przedpłata GENEZY SYSTEM S.A. jest eliminowana w ramach korekt konsolidacyjnych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty badania sprawozdania finansowego.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja obejmowała:

Spis z natury:

- środki trwałe,
- zapasy magazynowe - materiały, wyroby gotowe, towary,
- biblioteka,
- produkcja w toku,
- środki pieniężne w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach.

Potwierdzenie sald i stanów:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- należności i zobowiązania kontrahentów handlowych,
- składniki majątkowe powierzone kontrahentom oraz stany magazynowe w oddziałach.

Weryfikacja dokumentów:

- środki trwałe w budowie,
- niezakończone prace rozwojowe,
- wartości niematerialne i prawne,
- należności i zobowiązania publiczno - prawne, sporne i wątpliwe oraz wobec pracowników.

POMIAR WYNIKU

Pomiar wyniku finansowego nastąpił przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

- zasady memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym ogółu operacji dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały zapłacone na dzień bilansowy,
- zasady współmierności kosztów do przychodów, zgodnie z którą pomiar wyniku określony został poprzez przychody dotyczące okresu sprawozdawczego oraz przypadające na okres sprawozdawczy koszty i wynik zdarzeń nadzwyczajnych, kreujące zysk brutto,
- zysk netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia zysku z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Podatek dochodowy został ujęty w rachunku zysków i strat w dwóch pozycjach:

- podatek bieżący,
 - podatek odroczony, stanowiący różnicę pomiędzy stanem aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- Pozycja podatku odroczonego występuje tylko w ELZAB S.A.

ELZAB S.A., jako jednostka dominująca, włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej wg art.60 Ustawy o rachunkowości.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

W rachunku wyników uwzględniony został odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. oraz odpis wartości firmy z konsolidacji GENEZA SYSTEM S.A. W 2003 r. dokonano nieplanowego odpisu wartości firmy GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 2 685 tys. zł, z uwagi na ujemne kapitały własne oraz prognozę wyniku finansowego firmy na następne 2 lata, tj. w okresie amortyzacji wartości firmy.

k) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

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

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2003 r. - 4,7170
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2003 r. i za 2002 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2003 r. - 4,4474

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu za 2003 r. wyniósł 4,7170 (31.12.2003 r.), natomiast najniższy wyniósł - 4,1286 (31.01.2003 r.).

- l) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu,

	2003	2002	2003	2002
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103 439	64 731	23 258	14 555
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 617	4 075	588	916
III. Zysk (strata) brutto	-2 472	1 631	-556	367
IV. Zysk (strata) netto	-2 874	2 275	-646	512
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 590	14 290	1 821	3 029
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 270	3 738	-693	792
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 302	-19 688	-700	-4 174
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 018	-1 660	428	-352
IX. Aktywa, razem	63 899	68 004	13 547	14 417
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 505	28 896	6 679	6 126
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 311	26 322	6 002	5 580
XIII. Kapitał własny	29 618	33 979	6 279	7 204
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 650	3 650
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,30	1,82	-0,52	0,41
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,01		-0,45	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	23,67	27,15	5,02	5,76
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) 20,70		4,39		
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		1,69	0,38	

- m) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz 1568 i z 2002 r. Nr 36, poz. 328).

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

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

1. Prezentacja sprawozdań finansowych

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

2. Sprawozdawczość finansowa w gospodarce hiperinflacyjnej

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach gospodarki hiperinflacyjnej" sprawozdanie finansowe jednostki sporządzającej sprawozdania w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, niezależnie od tego czy jest ono oparte na zasadzie kosztów historycznych czy na zasadzie kosztów bieżących, powinno być zaprezentowane w przeliczeniu na jednostki obowiązujące na dzień bilansowy.

Definicja gospodarki hiperinflacyjnej zakłada, iż jest to gospodarka, w której poziom inflacji za ostatnie 3 lata w ujęciu narastającym zbliża się do 100%.

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

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

Przeszacowanie to nie może zostać uznane za dokonane zgodnie z wymogami MSR 29, ponieważ Spółka nie korzystała ze wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz nie doprowadziła ich wartości do cen na dzień 31.12.1996 roku.

4. Wartości niematerialne i prawne

Spółka dokonywała aktywowania poniesionych kosztów rozszerzenia spółki związanych z emisją akcji. Przyjęto 5 letni okres amortyzacji. Na podstawie znowelizowanej Ustawy o rachunkowości koszty rozszerzenia Spółki akcyjnej przeniesione zostały do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie pozwalają na aktywowanie wyżej wymienionych kosztów, które winny pomniejszać kapitał zapasowy. Aktywowanie tych kosztów zostało zakończone w I kw. 2003.

5. Grunty będące w wieczystym użytkowaniu

Na podstawie znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości grunty w wieczystym użytkowaniu, będące dotychczas w ewidencji

pozabilansowej, ujęte zostały w aktywach bilansu, w grupie środków trwałych. Po stronie pasywów występują w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów. Prawo wieczystego użytkowania gruntów amortyzowane jest przez okres 10 lat.

6. Długoterminowe udziały w innych jednostkach

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

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

7. Niewykorzystane urlopy pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze. DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. oraz GENEZA S.A. nie utworzyły rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

8. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Podmiot dominujący tworzy rezerwę na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe. W DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie tworzy się rezerw na nagrody jubileuszowe. W GENEZA SYSTEM S.A. nie występują nagrody jubileuszowe. DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. i GENEZA SYSTEM S.A. nie utworzyły rezerw na odprawy emerytalno-rentowe.

9. Różnice kursowe

Na podstawie znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości Spółka zalicza dodatnie różnice kursowe do przychodów finansowych, ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2003	2002
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		23 066	20 964
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 241	1 870
- wartość firmy		265	333
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	2 160	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	18 057	17 933
5. Inwestycje długoterminowe	5	146	5
5.1. Nieruchomości		87	
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		59	5
b) w pozostałych jednostkach		59	5
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	462	1 156
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		425	1 086
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		37	70
II. Aktywa obrotowe		40 833	47 040
1. Zapasy	7	10 233	10 211
2. Należności krótkoterminowe	8,9	26 761	31 492
2.2. Od pozostałych jednostek		26 761	31 492
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	3 164	4 813
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 164	4 813
b) w pozostałych jednostkach			3 967
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 164	846
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	675	524
A k t y w a r a z e m		63 899	68 004
PASYWA			
I. Kapitał własny		29 618	33 979
1. Kapitał zakładowy	13	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy	15	12 189	11 166
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	3 461	3 479
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-376	-159
9. Zysk (strata) netto		-2 874	2 275
II. Kapitały mniejszości	19	2 577	4 775
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	199	354
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		31 505	28 896
1. Rezerwy na zobowiązania	21	2 458	1 656
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57	145
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 781	1 420
a) długoterminowa		1 093	789
b) krótkoterminowa		688	631
1.3. Pozostałe rezerwy		620	91
b) krótkoterminowe		620	91
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	28 311	26 322
3.1. Wobec jednostek powiązanych		77	100
3.2. Wobec pozostałych jednostek		27 727	25 929
3.3. Fundusze specjalne		507	293
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	736	918
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		736	918
a) długoterminowe		570	777
b) krótkoterminowe		166	141
P a s y w a r a z e m		63 899	68 004
Wartość księgowa		29 618	33 979
Liczba akcji		1 251 546	1 251 546

	Nota	2003	2002
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	23,67	27,15
Rozwodniona liczba akcji		1 431 093	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	20,70	

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003	2002
1. Należności warunkowe	26	12 369	9 800
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		3 969	1 000
- pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM		1 000	1 000
- należność z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA		2 969	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		8 400	8 800
- hipoteka na nieruchomości		600	
- zastaw na wierzytelności osoby fizycznej		400	
- poręczenia kredytów bankowych		3 600	6 800
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym		1 000	1 000
- gwarancja bankowa na zabezpieczenie dostaw surowca		2 800	1 000
2. Zobowiązania warunkowe	26	16 051	17 494
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		3 464	1 000
- pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM		1 000	1 000
- zobowiązanie z tytułu nabycia DOMATORA OMEGI		2 464	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		12 587	16 494
- zabezpieczenie umowy leasingowej		683	683
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek		3 273	8 222
- zabezpieczenie umowy faktoringowej		5 500	5 500
- zabezpieczenie gwarancji bankowych		3 131	2 089
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e , r a z e m		28 420	27 294

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		103 439	64 731
- od jednostek powiązanych		6	8
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	59 701	42 364
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	43 738	22 367
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		83 252	42 616
- od jednostek powiązanych		6	8
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	41 887	22 748
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		41 365	19 868
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		20 187	22 115
IV. Koszty sprzedaży	29	5 059	3 284
V. Koszty ogólnego zarządu	29	9 361	8 616
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		5 767	10 215
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 574	10 805
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		7	112
2. Dotacje		9	
3. Inne przychody operacyjne	30	4 558	10 693
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		7 724	16 945
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 856	11 772
3. Inne koszty operacyjne	31	2 868	5 173
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		2 617	4 075
X. Przychody finansowe	32	756	2 067
2. Odsetki, w tym:		631	439
3. Zysk ze zbycia inwestycji			391
4. Aktualizacja wartości inwestycji			9
5. Inne		125	1 228
XI. Koszty finansowe	33	2 301	2 647
1. Odsetki, w tym:		626	1 216
2. Strata ze zbycia inwestycji		338	
3. Aktualizacja wartości inwestycji			2
4. Inne		1 337	1 429
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		1 072	3 495
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		-196	-1 864
1. Zyski nadzwyczajne	35	2	8 291
2. Straty nadzwyczajne	36	198	10 155
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		3 447	
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-99	
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		-2 472	1 631
XVIII. Podatek dochodowy	37	2 547	-644
a) część bieżąca		1 975	31
b) część odroczonea		572	-675
XXI. (Zyski) straty mniejszości		-2 145	
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	-2 874	2 275
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-2 874	2 275
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 251 546	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	-2,30	1,82
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 431 093	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	-2,01	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 979	30 214
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		702
b) korekty błędów podstawowych	-376	-861
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 603	30 055
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	17 218	17 218
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 218	17 218

	2003	2002
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 166	19 026
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 023	-7 860
a) zwiększenia (z tytułu)	1 182	6 718
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	159	
- aktualizacja wyceny w spółkach zależnych	600	893
- zrealizowana marża na zapasach z lat poprzednich		532
- rozwiązanie rezerwy na odsetki i należności	403	4 744
- przeniesienie różnic kursowych dotyczących wartości firmy KOMPUTER SERWIS		89
- przeniesienie kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	19	23
- zrealizowana marża na zapasach w 2002 r. z tytułu zmniejszenia do zera stanu zapasów w spółkach zależnych		90
- korekta dotycząca różnic kursowych z aportu KOMPUTER SERWIS, z tytułu sprzedaży spółki		8
- korekta kapitału zapasowego o odpisy na wartości firmy do końca 2001 r., w związku ze sprzedażą spółek		339
- zaokrąglenie	1	
b) zmniejszenia (z tytułu)	159	14 578
- pokrycia straty	159	8 343
- odpis wartości firmy za lata poprzednie		107
- aport rzeczowy KOMPUTER SERWIS - różnice kursowe		8
- odwrócenie odpisów aktualizujących udziały w spółkach zależnych, w związku z ich sprzedażą		1 293
- rozwiązanie rezerwy na należności i odsetki w spółkach zależnych, w związku z ich sprzedażą		4 827
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 189	11 166
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 479	3 778
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-18	-299
a) zwiększenia (z tytułu)	1	
- zaokrąglenie	1	
b) zmniejszenia (z tytułu)	19	299
- sprzedaż i likwidacja środków trwałych	19	23
- skutek aktualizacji wyceny udziałów w KOMPUTER SERWIS		275
- zaokrąglenie		1
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 461	3 479
7.1. Różnice kursowe z konsolidacji BO		145
7.2. Różnice kursowe z konsolidacji BZ		0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 740	-9 953
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 275	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		702
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 275	702
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 275	
- przeniesienie na kapitał zapasowy	159	
- wypłata dywidendy	2 116	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	702
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-159	-9 794
b) korekty błędów podstawowych	-376	-861
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-535	-10 655
a) zwiększenia (z tytułu)	159	15 963
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	159	8 343
- korekty konsolidacyjne przeniesione na kapitał zapasowy		115
- sprzedana strata spółek zależnych		7 505
b) zmniejszenia (z tytułu)		6 169
- przeniesienie korekt konsolidacyjnych na kapitał zapasowy		6 169
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-376	-861
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-376	-159
9. Wynik netto	-2 874	2 275
a) zysk netto		2 275
b) strata netto	-2 874	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	29 618	33 979

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 874	2 275
II. Korekty razem	11 646	12 015
1. Zyski (straty) mniejszości	-2 145	
3. Amortyzacja, w tym:	7 849	2 972
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	3 348	
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-56
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	90	1 213
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	292	40
7. Zmiana stanu rezerw	1 445	-442
8. Zmiana stanu zapasów	-756	1 644
9. Zmiana stanu należności	5 186	-13 419
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 918	2 604
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 634	-435
12. Inne korekty	-5 049	17 894
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	8 590	14 290
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 193	21 703
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	141	1 071
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 052	20 632
a) w jednostkach powiązanych		7 484
- inne wpływy z aktywów finansowych		7 484
b) w pozostałych jednostkach	4 052	13 148
- zbycie aktywów finansowych	3 967	6 203
- odsetki	85	34
- inne wpływy z aktywów finansowych		6 911
II. Wydatki	-7 463	-17 965
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 376	-6 847
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-87	
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-11 118
a) w jednostkach powiązanych		-11 118
- nabycie aktywów finansowych		-11 118

	2003	2002
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 270	3 738
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		5 060
2. Kredyty i pożyczki		5 060
II. Wydatki	-3 302	-24 748
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 115	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-812	-23 501
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-200	
8. Odsetki	-175	-1 247
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-3 302	-19 688
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	2 018	-1 660
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 018	-1 660
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 146	2 506
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	3 164	846

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 419	1 460
b) wartość firmy	265	333
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	49	77
- oprogramowanie komputerowe	49	77
d) inne wartości niematerialne i prawne	508	
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 241	1 870

W ELZAB S.A. amortyzacja prac rozwojowych, które dotyczą wyrobów nie produkowanych w 2003 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 42 tys. zł.

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a	b	c		d	e
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 848	339			83	
b) zwiększenia (z tytułu)	899		59	59	596	
- prace zakończone wynikiem pozytywnym	899		59	59	171	
- włączenie do konsolidacji GENEZY SYSTEM					425	
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 181				1	
- umorzenie	3 181				1	
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 566	339	59	59	678	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 388	6			6	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-2 241	68	10	10	164	
- bieżąca amortyzacja	940	68	10	10	165	
- korekta z tytułu całkowitego umorzenia	-3 181				-1	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 147	74	10	10	170	
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 419	265	49	49	508	

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	2 241	1 870
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 241	1 870

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) wartość firmy - jednostki zależne	2 160	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 160	

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	1 072
b) zwiększenia (z tytułu)	5 607	
- włączenie do konsolidacji GENEZY SYSTEM	5 607	
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	5 607	1 072
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	448
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	3 447	624
- rozliczenie wartości firmy UNIMEX Sp. z o.o., z tytułu sprzedaży posiadanych udziałów		624
- bieżący odpis	582	
- nieplanowa amortyzacja wartości firmy GENEZA SYSTEM	2 865	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	3 447	1 072
h) wartość firmy netto na koniec okresu	2 160	0

Pierwotna wartość firmy z konsolidacji GENEZY SYSTEM S.A. została ustalona na kwotę 3 240 tys. zł. W wyniku dokonanej korekty będącej rezultatem przeprowadzonego audytu za 2002 rok wartość firmy wzrosła o 2367 tys. zł. Pogorszenie wyniku spółki GENEZA SYSTEM S.A. wynika z odpisów aktualizujących należności. Cała wartość dodatkowej wartości firmy została jednorazowo odniesiona na wynik finansowy. Ponadto, w oparciu o wynik finansowy GENEZY SYSTEM S.A. za I półrocze 2003 oraz o planowany wynik w II półroczu br. dodatkowo odpisano 497 tys. zł. Jest to kwota, która przewyższyła prognozę wyniku GENEZY SYSTEM S.A. za 2003 r.

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	17 656	17 827
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	570	777
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 866	8 006
- urządzenia techniczne i maszyny	8 265	7 482
- środki transportu	67	138
- inne środki trwałe	888	1 424
b) środki trwałe w budowie	401	106
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	18 057	17 933

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie przejętego przez firmę ALFA HI-TECH oraz nie wykorzystywanego przez podmiot dominujący w 2003 r. obciążała pozostałe koszty operacyjne w wysokości 135 tys. zł.

Zabezpieczenia na środkach trwałych wg stanu na 31.12.2003 r.:

- a. ELZAB S.A. - nie występuje zabezpieczenie na majątku trwałym Spółki,
- b. DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. posiada następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym:
 - zabezpieczenie kredytu w PKO BP o /Sochaczew w formie zastawu rejestrowego na środkach produkcji w wysokości 2 162 tys. zł.
 - zabezpieczenie umowy faktoringowej w Pekao Faktoring Sp. z o.o. w Lublinie w formie umowy przewłaszczenia środków produkcji w wysokości 3 500 tys. zł.

Spółki grupy kapitałowej nie dzierżawia gruntów użytkowanych wieczystie.

NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	864	12 442	20 313	463	6 615	40 697
b) zwiększenia (z tytułu)	2	332	3 807	6	150	4 297
- zakup	2	317	3 807	6	130	4 262
- ulepszenie		15			20	35
c) zmniejszenia (z tytułu)	151	295	479	58	12	995
- sprzedaż	151	265	381	27		824
- likwidacja		30	98	31	12	171
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	715	12 479	23 641	411	6 753	43 999
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	86	4 351	12 831	325	5 191	22 784
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	59	262	1 843	19	674	2 857
- naliczenie	59	363	2 320	54	686	3 482
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji		-101	-477	-35	-12	-625
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	145	4 613	14 674	344	5 865	25 641
- zwiększenia			702			702
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			702			702
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	570	7 866	8 265	67	888	17 656

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	18 057	17 933
Środki trwałe bilansowe, razem	18 057	17 933

NOTA 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
b) zwiększenia (z tytułu)	87	
- zakup gruntu	87	
d) stan na koniec okresu	87	
- grunt	87	

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
c) w pozostałych jednostkach	59	5
- udziały lub akcje	59	5
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	59	5

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	5	6 360
- udziały i akcje	5	6 360
b) zwiększenia (z tytułu)	54	14 727
- odpis aktualizujący wartość akcji RELPOL i ELZAB		252
- zakup udziałów API i UNIMEX		9 826
- zakup udziałów DOMATOR OMEGA		4 649
- włączenie do konsolidacji Spółki GENEZA SYSTEM - udział w ELZAB SOFT	54	
c) zmniejszenia (z tytułu)		21 082
- odpisy aktualizujące		5 200
- sprzedaż akcji RELPOL		5 233
- korekta konsolidacyjna udziałów DOMATOR OMEGA		4 649
- sprzedaż udziałów API i UNIMEX		5 976
- sprzedaż akcji ELZAB przez UNIMEX		24
d) stan na koniec okresu	59	5

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wskazanemu, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	produkcja papieru i wyrobów z papieru oraz wyrobów z tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	30.12.2002	4 649		4 649	51,17	51,17
2	GENEZA SYSTEM SA	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor ELZAB SA	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76,00	76,00
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55,00	55,00

GENEZA SYSTEM S.A. posiada 10 % udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.
Udział ELZAB S.A. bezpośredni i pośredni w ELZAB SOFT Sp. z o.o. wynosi: 62,6 %.

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																			
Lp.	a	m							n				o			p	r	s	t
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:						
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			-		-		- należności długo-	- należności krótko-					
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		zobowiązania długo-	zobowiązania krótko-			terminowe	terminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
1	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.		4 998	9 477		193	-4 672	-280	-4 392	10 122		10 122	6 514		6 514	15 120	48 570		
2	GENEZA SYSTEM SA		-1 889	4 800		2	-6 691	-7 078	387	6 724		6 724	2 901		2 901	4 835	9 923		
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.		-283	500		40	-823	-908	85	417		410	62		62	134	507		

NOTA 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					kapitał własny jednostki, w tym:	- kapitał zakładowy				
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji			% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	LEWIATAN HOLDING SA	Jastrzębie Zdrój	działalność handlowa	5			0,37	0,37		
2	NAWIGATOR	Warszawa					19,00	19,00		

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	59	5
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	59	5

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	59	5
a) akcje (wartość bilansowa):	59	5
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	54	6 355
- wartość na początek okresu	5	6 360
- wartość według cen nabycia	472	1 037
Wartość według cen nabycia, razem	472	1 037
Wartość na początek okresu, razem	5	6 360
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	54	-6 355
Wartość bilansowa, razem	59	5

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 086	590
a) odniesionych na wynik finansowy	1 086	
- odpawy dla zwalnianych pracowników	11	
- koszty przyszłych okresów	67	
- nagrody jubileuszowe, odpawy emerytalno-rentowe	235	
- niewykorzystane urlopy	137	
- naliczone odsetki od zobowiązań	3	
- ujemne różnice kursowe	8	
- strata podatkowa, możliwa w przyszłości do odliczenia	625	
b) odniesionych na kapitał własny		590
- odpawy dla zwalnianych pracowników		90
- koszty przyszłych okresów		44
- nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalno-rentowe		245
- niewykorzystane urlopy		142
- zarachowane odsetki od kredytów		6
- naliczone odsetki od zobowiązań		28
- marża na zapasach		35
2. Zwiększenia	681	1 273
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	681	648
- nagrody jubileuszowe, odpawy emerytalno-rentowe	82	36
- zarachowane odsetki od kredytów		20
- koszty przyszłych okresów	172	113
- naliczone odsetki od zobowiązań	7	37
- odpawy dla zwalnianych pracowników	1	14
- niewykorzystane urlopy	23	62
- premia kwartalna	255	240
- fundusz promocyjno-reklamowy	76	118
- ujemne różnice kursowe	21	8
- fundusz gwarancyjny	36	
- marża na zapasach	8	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		625
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.		625
3. Zmniejszenia	1 342	777
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	717	777
- odpawy dla zwalnianych pracowników	8	93
- koszty przyszłych okresów	202	90
- nagrody jubileuszowe, odpawy emerytalno-rentowe	94	46
- niewykorzystane urlopy	49	67
- zarachowane odsetki od kredytów		26
- naliczone odsetki od zobowiązań	10	62
- premia kwartalna	240	240
- fundusz promocyjno-reklamowy	76	118
- marża na zapasach		35
- ujemne różnice kursowe	27	
- fundusz gwarancyjny	11	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	625	
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.	625	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	425	1 086
a) odniesionych na wynik finansowy	425	1 086
- odpawy dla zwalnianych pracowników	4	11
- koszty przyszłych okresów	37	67
- nagrody jubileuszowe, odpawy emerytalno-rentowe	223	235
- niewykorzystane urlopy	111	137
- naliczone odsetki od zobowiązań	2	3
- ujemne różnice kursowe		8
- strata podatkowa, możliwa w przyszłości do odliczenia		625
- fundusz gwarancyjny	25	
- premia kwartalna za IV kwartał 2003 r.	15	
- marża na zapasach	8	

Przy zachowaniu zasady ostrożności zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości obowiązującą od dnia 01.01.2002 r. Spółka tworzy aktywa na odroczonego podatek dochodowy.

Dane zaprezentowane w nocy dotyczące poprzednich okresów są porównywalne.

Aktywa te wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ustalono zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

W zmianie stanu aktywów zaprezentowano odroczonego podatku dochodowy a tytułu niezrealizowanej marży, będącej skutkiem korekty konsolidacyjnej zapasów produktów ELZAB S.A. w magazynach GENEZY SYSTEM S.A. Podmioty zależne nie tworzyły aktywów na odroczonego podatek dochodowy.

Stan aktywów na odroczonego podatek dochodowy na dzień 31.12.2003 r. wynosi 425 tys. zł wg specyfikacji

wyszczególnionej w powyższej nocie.

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		70
- koszty rozszerzenia Spółki		70
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	37	
- opłata notarialna	37	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	37	70

NOTA 7

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	4 206	4 525
b) półprodukty i produkty w toku	143	905
c) produkty gotowe	5 345	4 439
d) towary	483	340
e) zaliczki na dostawy	56	2
Zapasy, razem	10 233	10 211

W podmiocie dominującym oraz w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., po przeprowadzeniu analizy pod kątem możliwości zagospodarowania nadmiernych i zbędnych zapasów, ich przydatności do produkcji oraz w wyniku wyceny na dzień bilansowy dokonano odpisów aktualizujących zapasy, likwidacji oraz złomowania. Skutek obciążył pozostałe koszty operacyjne. Szczegółowy opis przeprowadzonych działań zawarty jest w Komentarzu Zarządu.

Wg stanu na koniec 2003 r. zabezpieczenia na zapasach występują w spółce DOMATOR OMEGA :

- zabezpieczenie gwarancji Banku Handlowego w Warszawie S.A. O/Katowice w postaci przewłaszczenia zapasów
1 580 tys. zł
- zabezpieczenie kredytu bankowego w PKO BP O/Sochaczew w postaci zastawu rejestrowego na zapasach
wyróbów gotowych 311 tys. zł

W ELZAB S.A. i w GENEZA SYSTEM S.A. nie występują zabezpieczenia na zapasach.

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
b) należności od pozostałych jednostek	26 761	31 492
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 450	27 980
- do 12 miesięcy	20 450	27 980
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	231	2 980
- inne	6 080	532
Należności krótkoterminowe netto, razem	26 761	31 492
c) odpisy aktualizujące wartość należności	13 599	11 305
Należności krótkoterminowe brutto, razem	40 360	42 797

W spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. występuje zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. O/Katowice w formie cesji wierzytelności w wysokości 1 550 tys. zł.

W ELZAB S.A. i w GENEZA SYSTEM S.A. nie występują zabezpieczenia na należnościach.

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	365	368
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	365	368

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	11 305	7 970
a) zwiększenia (z tytułu)	8 606	8 903
- odpis aktualizujący należności	1 764	2 319
- przejęcie rezerw w ramach zakupu ZCP		5 634
- przeniesienie z należności wekslowych		950
- włączenie do konsolidacji	6 842	
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 312	5 568
- umorzenie należności	1 769	945
- zapłata należności	578	255
- wyłączenie z konsolidacji spółek API i UNIMEX		4 368
- rozwiązanie odpisu	3 965	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	13 599	11 305

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	34 649	42 351
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 711	446
b1. jednostka/waluta ... / USD		
tys. zł	112	118
b2. jednostka/waluta ... / GBP		
tys. zł	286	290
b3. jednostka/waluta ... /EUR		
tys. zł	5 313	38
Należności krótkoterminowe, razem	40 360	42 797

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	6 831	8 385
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 658	6 416
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	411	1 144
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	565
e) powyżej 1 roku	3 204	2 263
f) należności przeterminowane	17 490	20 509
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	33 594	39 282
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	13 144	11 302
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 450	27 980

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 31.12.2003 r.

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

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

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

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących zobowiązań w terminie. W przypadkach niewywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków płatności na gorsze, tj. przedpłatę, zapłatę w kasie, lub blokada dostaw do klienta. Podmioty zależne dla normalnego toku sprzedaży stosują dla swoich odbiorców terminy płatności od 14 do 21 dni a dla odbiorców strategicznych od 30 do 60 dni w zależności od wywiązywania się z warunków umów. Terminy płatności z faktur przekazanych do faktoringu wynoszą 90 dni.

DOMATOR OMEGA i GENEZA SYSTEM stosują 14-21 dniowe terminy płatności dla odbiorców, dla odbiorców strategicznych terminy płatności wynoszą 30-60 dni.

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	2 510	2 169
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 155	2 807
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	989	2 468
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	557	1 757
e) powyżej 1 roku	12 279	11 308
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	17 490	20 509
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	13 012	11 255
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 478	9 253

NOTA 9

Należności sporne wg stanu na 31.12.2003 r. wynoszą 6 291 tys. zł:

Cała kwota tych należności jest objęta rezerwą.

Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2003 r. wynoszą 17 490 tys. zł.

Z tej kwoty rezerwą objęto należności w wysokości 13 012 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 4 478 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy i wg naszej oceny brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
f) w pozostałych jednostkach		3 967
- weksle kontrahentów handlowych		3 967
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 164	846
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 164	745
- inne aktywa pieniężne		101
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 164	4 813

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		3 967
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		3 967

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		3 967
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		3 967
c1 weksle kontrahentów handlowych		3 967
- wartość godziwa		3 967
- wartość rynkowa		3 967
- wartość według cen nabycia		6 091
Wartość według cen nabycia, razem		6 091
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		2 124
Wartość bilansowa, razem		3 967

NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	3 085	772
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	79	74
b1. jednostka/waluta ... / USD		
tys. zł	77	74
b2. jednostka/waluta ... / EURO		
tys. zł	2	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 164	846

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	670	508
- koszty prac rozwojowych	570	436
- koszty remontu	17	16
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	83	19
- wynajem powierzchni reklamowych		32
- koszty serwisu		5
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5	16
- koszty roku następnego	5	16
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	675	524

NOTA 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			810 000	11 016	wpłata gotówkowa	92-12-01	97-01-01
B	imienne	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówkowa	97-09-17	97-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówkowa	98-03-11	97-01-01
Liczba akcji, razem				1 251 546				
Kapitał zakładowy, razem					17 218			
Wartość nominalna jednej akcji = 13,60 zł								

W 2003 r. nie nastąpiła zmiana kapitału akcyjnego Spółki.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 31.12.2003 r. jest następująca:

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

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

Pozostałe podmioty:

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

Ogółem:

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

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

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003	2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 189	11 166
Kapitał zapasowy, razem	12 189	11 166

NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003	2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 461	3 479
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 461	3 479

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	2003	2002
Stan na początek okresu	4 775	7
a) zwiększenia (z tytułu)	616	4 775
- udział mniejszości w kapitale DOMATOR OMEGA		4 775
- korekta konsolidacyjna z tytułu ujemnych kapitałów udziałowców mniejszościowych w GENEZA SYSTEM (pozostałe koszty operacyjne)	523	
- udział mniejszości w bieżącym wyniku GENEZY SYSTEM SA	93	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 814	7
- sprzedaż udziałów w KOMPUTER SERWIS		7
- udział mniejszości w bieżącym wyniku DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	2 145	
- kapitały mniejszości GENEZY SYTEM SA - w wyniku wyceny po badaniu raportu na koniec ubiegłego roku	523	
- korekta kapitałów udziałowców mniejszościowych DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. z tytułu wyceny po badaniu raportu na koniec ubiegłego roku	53	
- pokrycie straty przypadającej na grupę kapitałową z tytułu ujemnych kapitałów mniejszości	93	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	2 577	4 775

NOTA 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	199	354
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	199	354

W dniu 30.12.2002 roku ELZAB S.A. osiągnął 51,17 % głosów na WZU DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

W oparciu o bilans DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. na 31.12.2002 r. wyliczono rezerwę kapitałową z konsolidacji (tys. zł):

- cena nabycia	4 649
- aktywa netto przypadające na zakupione udziały (51,17%*9779 tys. zł)	5 003
- rezerwa kapitałowa z konsolidacji	354

Rezerwa kapitałowa z konsolidacji będzie odpisywana przez 3 lata na rachunek wyników.

W I półroczu 2003 r. dokonano powtórnej wyceny ujemnej wartości firmy w związku z otrzymanym raportem po badaniu sprawozdania finansowego DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. Ujemna wartość firmy zmniejszyła się o 56 tys. zł.

Bieżący odpis ujemnej wartości firmy wynosi 100 tys. zł

W lutym 2004 r. ELZAB S.A. zbył posiadane udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

NOTA 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003	2002
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	354	0
b) zwiększenia (z tytułu)		354
- nabycie udziałów DOMATOR OMEGA		354
c) zmniejszenia (z tytułu)	56	
- korekta ujemnej wartości firmy DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. z tytułu powtórnej wyceny po badaniu raportu za ubiegły rok	56	
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	298	354
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	99	
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	99	
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	199	354

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	145	324
a) odniesionej na wynik finansowy	145	324
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	144	267
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	57
2. Zwiększenia	6	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	6	1
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	6	1
3. Zmniejszenia	94	180
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	94	180
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	88	123
- zrealizowane różnice kursowe	6	57
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	57	145
a) odniesionej na wynik finansowy	57	145
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	56	144
- rezerwa z tytułu różnic kursowych	1	1

W 2003 r. w podmiocie dominującym rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 88 tys. zł.

Na dzień 31.12.2003 r. stan rezerwy na podatek dochodowy wynosi 57 tys. zł i obejmuje

- rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych 56 tys. zł,
- rezerwę z tytułu dodatnich różnic kursowych 1 tys. zł.

W DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. i w GENEZA SYSTEM S.A. nie tworzono rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

NOTA 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	789	773
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	789	773
b) zwiększenia (z tytułu)	304	50
- utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	304	50
e) przeksięgowanie na rezerwy krótkoterminowe		34
e) stan na koniec okresu	1 093	789
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 093	789

NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	631	928
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	100
- niewykorzystane urlopy pracownicze	509	506
- odprawy dla zwolnionych pracowników	42	322
b) zwiększenia (z tytułu)	86	384
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		114
- niewykorzystane urlopy pracownicze	83	172
- odprawy dla zwolnionych pracowników	3	49
- przejście w ramach zakupu ZCP - niewykorzystane urlopy pracownicze		49
c) wykorzystanie (z tytułu)	29	681
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		134
- niewykorzystane urlopy pracownicze	7	218
- odprawy dla zwolnionych pracowników	22	329
e) stan na koniec okresu	688	631
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	585	509
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	42

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	90	72
- pozostałe		72
- wypłata za racjonalizację	71	
- zakup używanych kas	19	
b) zwiększenia (z tytułu)	2 285	5 309
- strata ze sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA	338	
- fundusz promocyjno-reklamowy	293	420
- premia kwartalna pracowników	1 056	1 084
- koszty przyszłych okresów	240	
- prawdopodobne straty z tytułu należności		3 451
- wypłata za racjonalizację	228	
- fundusz gwarancyjny	130	
- pozostałe (wypłata za racjonalizację, przeróbka kas i inne świadczenia pracownicze)		354
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 736	5 290
- premia kwartalna	1 056	1 084
- koszty przyszłych okresów	202	
- wypłata za racjonalizację	185	
- fundusz promocyjno-reklamowy	293	420
- prawdopodobne straty z tytułu należności		3 451
- pozostałe		335
d) rozwiązanie (z tytułu)	19	
- zakup używanych kas	19	
e) stan na koniec okresu	620	91
- wypłata za racjonalizację	114	72
- zakup używanych kas		19
- strata na sprzedaży DOMATORA OMEGI	338	
- fundusz gwarancyjny	130	
- pozostałe (roszczenie z tytułu wynagrodzeń, akwizycja spółek)	38	

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych	52	57
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	52	57
- do 12 miesięcy	52	57
e) wobec jednostki dominującej	25	43
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25	43
- do 12 miesięcy	25	43
f) wobec pozostałych jednostek	27 727	25 929
- kredyty i pożyczki, w tym:	1 448	2 259
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 689	21 764
- do 12 miesięcy	22 689	21 764
- zobowiązania wekslowe		200
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 210	1 048
- z tytułu wynagrodzeń	1 024	538
- inne (wg tytułów)	356	120

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	507	293
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	28 311	26 322

W grupie kapitałowej ELZAB S.A. występują następujące zabezpieczenia wekslowe (w tys. zł):

w ELZAB S.A.:

- zabezpieczenie wekslowe umowy leasingowej w firmie CLIF 422

w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.:

- weksel własny gwarancyjny in blanco na zabezpieczenie kredytu bankowego

w PKO BP O/Sochaczew

800

- weksel własny gwarancyjny in blanco na zabezpieczenie umowy faktoringu

w Pekao Faktoring Sp. z o.o. w Lublinie

2 000

- weksel własny gwarancyjny in blanco na zabezpieczenie umowy leasingu

w BEL Leasing Sp. z o.o. w Warszawie

261

W Spółce GENEZA SYSTEM S.A. nie występuje zabezpieczenie wekslowe.

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	27 871	26 102
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	440	220
b1. jednostka/waluta ... / EUR		
tys. zł	100	128
b2. jednostka/waluta ... / JPY		
tys. zł	89	6
b3. jednostka/waluta ... / USD		
tys. zł	38	86
b4. jednostka/waluta ... /GBP		
tys. zł	206	
pozostałe waluty w tys. zł	7	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	28 311	26 322

NOTA 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
PKO BP	Sochaczew	1 000 000	PLN	1 000 000	PLN	WIBOR 1M+2%	22.09.2003	linia technologiczna	
ING BS	Bytom	1 000 000	PLN	1 000 000	PLN	WIBOR 1M+2,5%	31.03.2003	poręczenia osób fizycznych	
ING BS	Bytom	200 000	PLN	200 000	PLN	WIBOR 1M+3%	28.02.2003	poręczenia osób fizycznych	

Spółka DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. korzysta z limitu kredytu w wysokości 2 200 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 31.12.2003 r. wynosi 1 448 tys. zł.

Spółki ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A nie korzystają z kredytu w walucie polskiej.

Spółki grupy kapitałowej nie korzystają z kredytów i pożyczek w walucie obcej.

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	60	54
- krótkoterminowe (wg tytułów)	60	54
- koszty badania bilansu	60	54
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	676	864
- długoterminowe (wg tytułów)	570	777
- wieczyste użytkowanie gruntów	570	777
- krótkoterminowe (wg tytułów)	106	87
- przedpłata na zakup udziałów DOMATOR OMEGA	106	87
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	736	918

NOTA 25

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 31.12.2003 r., 31.12.2002 r.

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- wyroby	51 942	38 645
- usługi	7 759	3 719
- w tym: od jednostek powiązanych	6	8
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	59 701	42 364
- w tym: od jednostek powiązanych	6	8

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	57 872	41 267
- w tym: od jednostek powiązanych	6	8
- wyroby	50 115	37 556
- usługi	7 757	3 711
- w tym: od jednostek powiązanych	6	8
b) eksport	1 829	1 097
- wyroby	1 827	1 089
- usługi	2	8
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	59 701	42 364
- w tym: od jednostek powiązanych	6	8

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- towary	32 381	13 848
- materiały	11 357	8 519
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	43 738	22 367

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	42 386	22 359
- towary	31 031	13 842
- materiały	11 355	8 517
b) eksport	1 352	8
- towary	1 350	6
- materiały	2	2
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	43 738	22 367

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	4 586	3 090
b) zużycie materiałów i energii	36 932	18 836
c) usługi obce	6 666	4 955
d) podatki i opłaty	852	771
e) wynagrodzenia	9 614	6 515
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 862	1 207
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 267	1 158
Koszty według rodzaju, razem	61 779	36 532
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 713	-614
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 759	-1 270

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 060	-3 284
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 360	-8 616
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 887	22 748

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	54	8 011
- na prawdopodobne straty z tytułu należności		7 125
- na odpisy dla zwalnianych pracowników	22	329
- na nagrody jubileuszowe		134
- na niewykorzystane urlopy		77
- na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów	32	332
- na majątek trwały		14
b) korekta odpisu aktualizującego należności	1 995	816
c) pozostałe	2 509	1 866
- zasądzone koszty procesowe, sądowe	206	74
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	2 081	1 669
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	85	87
- inne (w tym: przychody z działalności socjalnej, odpisanie przedawnionych zobowiązań, odszkodowanie)	137	36
Inne przychody operacyjne, razem	4 558	10 693

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	390	3 802
- na prawdopodobne straty z tytułu należności		3 451
- na niewykorzystane urlopy	84	221
- na nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalno-rentowe	306	130
b) spisanie należności	200	
c) pozostałe, w tym:	2 278	1 371
- amortyzacja oddanego w dzierżawę majątku trwałego	924	833
- korekta konsolidacyjna dotycząca ujemnych kapitałów mniejszości z tytułu dodatkowej wyceny	523	
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	177	157
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	85	87
- zasądzone koszty wynagrodzeń	23	44
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym: rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	87	103
- złomowanie i likwidacja zapasów	208	23
- umorzenie wartości firmy	68	
- inne (w tym: koszty utrzymania ośrodków wczasowych, darowizny, odszkodowania)	183	124
Inne koszty operacyjne, razem	2 868	5 173

Zaprezentowana w skonsolidowanym rachunku wyników wartość odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe w wysokości 4 856 tys. zł obejmuje:

1. odpisy aktualizujące należności oraz należności wekslowe dokonane w podmiocie dominującym i podmiotach zależnych w wysokości 2 444 tys. zł

2. aktualizację aktywów trwałych i obrotowych w wysokości 2 412 tys. zł.

Aktualizacją tą, dokonaną w wyniku przeprowadzanych na bieżąco przeglądów zapasów pod kątem ich przydatności i racjonalnego zagospodarowania oraz urealnienia kosztu wytworzenia do poziomu ceny sprzedaży możliwej do uzyskania, objęto zapasy materiałów, towarów, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych. Ponadto, w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. aktualizacją objęto środki trwałe służące do produkcji sznurka polipropylenowego w wyniku zaniechania działalności.

Inne koszty operacyjne obciążył również skutek przeprowadzonej w podmiocie dominującym likwidacji i złomowania w wysokości 206 tys. zł zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność.

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
b) pozostałe odsetki	631	439
- od pozostałych jednostek	631	439
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	631	439

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) korekta odpisu aktualizującego, z tytułu:	125	1 152
- odsetek	125	72
- dyskonta		1 080
c) pozostałe, w tym:		76
- przychód z tytułu kary umownej		32
- inne		44
Inne przychody finansowe, razem	125	1 228

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) od kredytów i pożyczek	174	1 035
- dla innych jednostek	174	1 035
b) pozostałe odsetki	452	181
- dla innych jednostek	452	181
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	626	1 216

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	19	394
b) odpisy aktualizujące, z tytułu:	140	586
- odsetek na należności	140	370
- dyskonta weksli		216
c) pozostałe, w tym:	1 178	449
- wynik na sprzedaży wierzytelności	1 064	237
- prowizje od kredytów		212
- faktoring	108	
- inne	6	
Inne koszty finansowe, razem	1 337	1 429

Inne koszty finansowe w 2003 r. obciążone zostały nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 19 tys. zł.

Dodatnie różnice kursowe:

- zrealizowane 68
- z wyceny bilansowej 40

Ujemne różnice kursowe:

- zrealizowane 111
- z wyceny bilansowej 16

W pozycji kosztów finansowych : - strata ze zbycia inwestycji - wykazano rezerwę na przyszłą stratę z tytułu sprzedaży HOLDINGOWI DOMATOR udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Należność ELZAB S.A. z tego tytułu została zredukowana o 40 % w związku z zatwierdzeniem przez sąd postępowania układowego HOLDINGU DOMATOR z wierzycielami.

NOTA 34

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych.

NOTA 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe		3
b) pozostałe (wg tytułów)	2	8 288
- sprzedaż zorganizowanych części przedsiębiorstw		7 547
- rozliczenie korekt konsolidacyjnych, w związku ze sprzedażą udziałów Spółek		741
- inne	2	
Zyski nadzwyczajne, razem	2	8 291

NOTA 36

STRATY NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe		18
b) pozostałe (wg tytułów)	198	10 137
- wartość aktywów sprzedanych zorganizowanych części przedsiębiorstw		7 209
- rozliczenie korekt konsolidacyjnych, w związku ze sprzedażą udziałów Spółek		2 928
- umorzenie 40% należności - zatwierdzone postępowanie układowe	198	
Straty nadzwyczajne, razem	198	10 155

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-2 472	1 631
2. Korekty konsolidacyjne	2 239	-2 819
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	7 547	-1 715
- trwałe różnice pomiędzy wynikiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	4 340	2 188
- przejściowe różnice pomiędzy wynikiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	4 343	-3 903
- strata z lat ubiegłych	-2 543	
- darowizna	-2	
- korekta o ujemne podstawy opodatkowania spółek zależnych	1 409	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 314	-2 903
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	1 975	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 975	31
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 975	31

Skonsolidowana strata brutto za 2003 rok została obciążona podatkiem dochodowym bieżącym w podmiocie dominującym na skutek dodatniej podstawy opodatkowania, która powstała w wyniku korekt o przychody i koszty nie stanowiące odpowiednio przychodów podatkowych i kosztów uzyskania przychodów. Na poziom różnic pomiędzy stratą brutto a podstawą opodatkowania wpłynęły dokonane korekty konsolidacyjne oraz ujemna podstawa opodatkowania w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. GENEZA SYSTEM S.A. oraz podmiot dominujący odliczyły stratę z lat ubiegłych.

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-673	-1 273
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-88	-123
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	1 342	742
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-9	-21
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	-1	-56
- podatek dochodowy z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	-8	35
Podatek dochodowy odroczony, razem	572	-675

Odroczony podatek dochodowy w wysokości 572 tys. zł wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem na początek i koniec okresu sprawozdawczego aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy tworzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości przez podmiot dominujący. W wartości tej uwzględniony został również podatek od niezrealizowanej marży z tytułu zwiększenia zapasów produktów ELZAB S.A. w spółce zależnej GENEZA SYSTEM S.A. Szczegółowe specyfikacje dotyczące zmiany stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek zawierają noty 6a i 21a.

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2003	2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 217	2 275
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-4 005	-2 784
e) korekty konsolidacyjne	-86	-2 784
- na wyniku brutto	-2 239	
- na podatku dochodowym z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	8	
- strata udziałowców mniejszościowych	2 145	
Zysk (strata) netto	-2 874	2 275

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 10 czerwca 2003 r. ELZAB S.A. zysk netto za 2002 r. w kwocie 2 274 578,60 zł przeznaczony został na:

- zwiększenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 159 390,92 zł,
- wypłatę dywidendy w kwocie 2 115 187,68 zł.

Ponadto stratę z lat ubiegłych wynikającą ze skutków przekształcenia sprawozdania finansowego za 2001 r. w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu zmian zastosowanych zasad rachunkowości w 2002 r. w wysokości 159 390,92 zł spółka pokryła z kapitału zapasowego.

Zarząd ELZAB S.A. proponuje przeznaczenie zysku netto za 2003 r. na pokrycie kapitału zapasowego spółki.

Zysk netto za 2002 rok w kwocie 135 874,20 zł wspólnicy DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. przeznaczyli na:

- pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 49 248,30 zł,
- zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 86 525,90 zł.

Akcjonariusze GENEZA SYSTEM S.A. pokryli stratę bilansową netto za 2002 rok w wysokości 2 492 622,58 zł z zysku z lat przyszłych.

NOTA 40

Do wyliczenia zysku na 1 akcję przyjęto wyniki netto spółki za 2003 r. i za 2002 r.

Liczba akcji w okresach sprawozdawczych nie zmieniała się i wynosiła 1 251 546 sztuk.

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa kapitałowa ELZAB S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

• środki pieniężne na początek okresu	846
- w kasie i na rachunkach bankowych	745
- weksle obce o terminie wykupu do 3 m-cy	101
• korekta stanu środków pieniężnych w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	300
• Środki pieniężne na początek okresu po korekcie	1 146
• środki pieniężne na koniec okresu	3 164
- w kasie i na rachunkach bankowych	3 164
Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 2 018
z czego:	
środki pieniężne z działalności operacyjnej	8 590
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 3 270
środki pieniężne z działalności finansowej	- 3 302

W ELZAB S.A. pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą 1 605 tys. zł i stanowią odpis

kosztów rozszerzenia Spółki akcyjnej za 2003 r. w kwocie -70 tys. zł, które zostały przeniesione z pozycji wartości niematerialnych i prawnych do pozycji rozliczeń międzyokresowych oraz odpis aktualizujący posiadane akcje Spółki GENEZA SYSTEM w kwocie 1 675 tys. zł. W Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. korekta wynosi 280 tys. zł i stanowi korektę nie podzielonego wyniku z lat ubiegłych przez audytorów. W GENEZA SYSTEM S.A. nie występują pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej. Pozostałe wpływy i pozostałe wydatki w przepływach z działalności inwestycyjnej i finansowej nie występują w żadnej ze spółek grupy kapitałowej. W raporcie skonsolidowanym w pozycji "pozostałych korekt" w przepływie z działalności operacyjnej dokonano korekt konsolidacyjnych związanych z włączeniem do konsolidacji spółki GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie - 6 375 tys. zł:

- odpis aktualizujący należności GENEZY SYSTEM S.A. w ELZAB S.A. w kwocie 403 tys. zł,
- odpis aktualizujący posiadane udziały GENEZY SYSTEM S.A. w 2003 r. w kwocie - 1 675 tys. zł.,
- odpis aktualizujący posiadane udziały GENEZY SYSTEM S.A. w 2001 r. w związku z włączeniem spółki do konsolidacji w kwocie 600 tys. zł,
- korekta nie podzielonego wyniku z lat poprzednich przez audytorów w spółce GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie - 96 tys. zł.
- wartość firmy z konsolidacji spółki GENEZA SYSTEM S.A. w związku z włączeniem jej do konsolidacji w kwocie - 5 607 tys. zł.

SPRAWOZDZAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Dystrybucja produktów, towarów i usług ELZAB S.A. w 2003 r. odbywała się głównie na terenie kraju bezpośrednio /w około 50 %/ przez ELZAB S.A. i pośrednio przez dystrybutorów. Sprzedaż eksportowa nie była znacząca.

Dystrybucją przez ELZAB S.A. i przez GENEZĘ SYSTEM objęte były urządzenia fiskalne produkowane przez ELZAB S.A.

Przychody z pozostałych produktów i usług nie są znaczące.

Sprzedaż produktów DOMATORA OMEGI odbywa się bezpośrednio z Zakładów w Sochaczewie i Miłkowie. Sprzedaż na kraj wynosi około 96 %, eksport jest nieznaczący.

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

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

Nie dotyczy.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych; należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2003 r. wynosi 16 051 tys. zł.

ELZAB S.A.

Jest to zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu w kwocie 422 tys. zł.

ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2003 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone. Aktualnie trwa proces przejęcia przez ELZAB S.A. przedmiotu leasingu-samochodów. Proces ten się przedłuża z uwagi na:

1. Złożony wniosek o upadłość firmy CLIF,
2. Aktualnie firma CLIF rozpoczęła postępowanie układowe z wierzycielami,
3. Trwający proces zwolnienia przewłaszczenia, przez Bank Przemysłowo - Handlowy finansujący CLIF.

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	12 165
--------------------------	--------

- | | |
|---|-------|
| • zabezpieczenie kredytu bankowego w PKO BP O/Sochaczew w postaci zastawu rejestrowego na środkach produkcji oraz na zapasach wyrobów gotowych, weksel własny in blanco | 3 273 |
| • zabezpieczenie umowy faktoringowej w Pekao Faktoring Sp. z o.o. w Lublinie w postaci przewłaszczenia środków produkcji oraz weksla własnego in blanco 5 500 | |
| • zabezpieczenie umowy leasingu w firmie BEL Leasing Sp. z o.o. w Warszawie | 261 |
| • zabezpieczenie gwarancji Banku Handlowego w Warszawie S.A. O/Katowice w postaci przewłaszczenia zapasów oraz cesja wierzytelności | 3 131 |

GENEZA SYSTEM S.A.	3 464
--------------------	-------

- | | |
|--|-------|
| • pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym udzielone na rzecz ING BANK ŚLĄSKI O/Bytom z tytułu korzystania z kredytu przez Spółkę DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. | 1 000 |
| • zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów spółki DOMATOR OMEGA zgodnie z Porozumieniem z ELZAB S.A. | 2 464 |

Należności warunkowe wg stanu na 31.12.2003 r. wynoszą	12 369 tys. zł.
ELZAB S.A.	

- | | |
|---|-------|
| • należność z tytułu sprzedaży udziałów spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zgodnie z Porozumieniem z GENEZĄ SYSTEM S.A. i Umową sprzedaży zawartą z HOLDING DOMATOR S.A. | 2 969 |
|---|-------|

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.:

- | | |
|--|-------|
| • zabezpieczenie kredytu Spółki w ING BANK ŚLĄSKI w postaci poręczenia przez DOMATOR SERWIS, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bankowym Spółek GENEZA SYSTEM S.A. i DOMATOR DELTA, hipoteki zwykłej na nieruchomości DOMATOR SERWIS, zastawu na wierzytelnościach osoby fizycznej, poręczenia przez osoby fizyczne | 5 000 |
| • zabezpieczenie kredytu w PKO BP O/Sochaczew w postaci poręczenia przez osoby fizyczne | 800 |
| • gwarancja bankowa na zabezpieczenie dostaw surowca udzielona przez PKO BP O/Sochaczew | 800 |
| • poręczenie wekslowe przez HOLDING DOMATOR S.A. kredytu bankowego w PKO BP O/Sochaczew | 800 |
| • gwarancja bankowa na zabezpieczenie dostaw surowca udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. O/Katowice | 2 000 |

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

W podmiotach grupy kapitałowej ELZAB nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

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

W ELZAB S.A. w 2003 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone amortyzacją prac rozwojowych, które dotyczyły wyrobów nie produkowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 42 tys. zł.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku z przekazaniem syndykowi załogi Zespołu Zakładów w Sochaczewie oraz przedmiotu dzierżawy według stanu na dzień 30.09.2003 r. zaniechał działalności i dokonał odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 762 tys. zł oraz środków trwałych do produkcji sznurka polipropylenowego w wysokości 702 tys. zł.

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

W 2003 r. Spółki objęte konsolidacją nie wytworzyły na własne potrzeby środków trwałych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

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

W 2003 r. wydział konstrukcyjny w ELZAB S.A. kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 1 035 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 899 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych w 2003 r. wydatkowano 461 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką oraz sprzętu do prac projektowych wykorzystywanego przy pracach rozwojowych w wysokości 35 tys. zł. Na modernizację budynków, mającą na celu poprawę wizerunku Spółki oraz zakup gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 241 tys. zł, z czego 183 tys. zł stanowił zakup i modernizacja lokalu Oddziału Wrocław. Łącznie w 2003 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 738 tys. zł.

W związku ze zleceniem usług produkcyjnych obcej firmie i dzierżawę przez nią majątku produkcyjnego nie inwestowano w 2003 r. w środki produkcji. Spółka nie poniosła nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. wydatkował ogółem 3 888 tys. zł na zadania inwestycyjne. Na rzecz ochrony środowiska poniesiono nakłady w wysokości 2 883 tys. zł na inwestycję związaną z budową kotłowni w Zakładzie w Miłkowie. W 2004 roku planowane jest poniesienie około 1 mln zł na gospodarkę wodno-ściekową.

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

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

Nie dotyczy.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 31.12.2003 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:
GENEZA SYSTEM S.A. 5 609 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
ELZAB SOFT Sp. z o.o. 365 (całość objęta rezerwą)
- zobowiązania:
ELZAB SOFT Sp. z o.o. 52
MWCR Mediolan 25

ELZAB S.A. na koniec 2003 r. nie posiada rozrachunków z DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do
GENEZA SYSTEM S.A. 7 171
- zakup ELZAB S.A. od
GENEZA SYSTEM S.A. 14

Pomiędzy ELZAB S.A. i DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie zachodzą żadne transakcje.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynie GENEZY SYSTEM S.A. na 31.12.2003 r. wynoszą 121 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpływa na zmniejszenie wyniku finansowego grupy kapitałowej.

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

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) procentowym udziale
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Spółka i podmioty zależne w okresie sprawozdawczym nie realizowały wspólnych przedsięwzięć podlegających konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

Łączne zatrudnienie w ELZAB S.A., DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. i GENEZA SYSTEM S.A. wg stanu na 31.12.2003 r. wynosi 215 osób.

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych; dodatkowo należy podać informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w 2003 r. wynosi 603 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosi 352 tys. zł.

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

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

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

Wpływ na sytuację finansową w 2003 r. miały następujące zdarzenia:

- uruchomienie produkcji i sprzedaży specjalizowanych kas rejestrujących przeznaczonych do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych,
- odpisy aktualizujące zapasy, należności oraz udziały w obcych podmiotach w celu urealnienia majątku Spółki,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności, dalszej reorganizacji kosztów funkcjonowania Spółki, co spowodowało, że Spółka w 2003 r. finansowała się wyłącznie środkami własnymi,
- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty - dealearów wdrożonej od 01.07.2001 r. polityki kredytowej,
- kontynuacja współpracy w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH,
- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- w miesiącu styczniu 2003 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w GENEZA SYSTEM S.A. Objęcie przez ELZAB S.A. akcji w podwyższonym kapitale daje udział łącznie z posiadanymi dotychczas udziałami w wysokości 76%,
- W miesiącu grudniu 2003 r. podpisane zostały pomiędzy CAMPESA S.A. i ELZAB S.A. warunkowe umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółkach MEDESA Warszawa i CAMPESA INDUSTRIAL KFT. na Węgrzech odpowiednio za kwoty 1 840 tys. EURO i 1 560 tys. EURO. Na koniec 2003 r. w księgach ELZAB S.A. występuje należność z tytułu dokonanych, zgodnie z umowami, zapłat w kwotach odpowiednio 600 tys. EURO i 500 tys. EURO. Udziały te wprowadzone zostały na majątek ELZAB S.A. na koniec stycznia 2004 r. po spełnieniu warunków zawieszających, co zostało stwierdzone podpisanymi Porozumieniami.

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

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

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

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

Na podstawie w/w umów cena nabycia udziałów ma zostać uiszczona w 36 miesięcznych ratach, a przejście udziałów na nabywców miało nastąpić po zapłacie ostatniej raty tj. 31 stycznia 2006 r.

W oparciu o podpisane aneksy, przejście udziałów na nabywców nastąpi z dniem 28 lutego 2004 r. a

pozostała do spłaty należność uiszczana będzie zgodnie z wcześniejszymi postanowieniami. ELZAB S.A. była właścicielem 51,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Po podpisaniu w/w aneksów ELZAB S.A. nie posiada już udziałów w tej spółce. Powodem wcześniejszego wyjścia ELZAB S.A. z tej inwestycji, która nie była traktowana jako strategiczna, jest pogorszenie się wyników spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

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

Poprzednikami prawnymi emitenta były:

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

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

W 1998 roku z puli Skarbu Państwa nastąpiło bezpłatne udostępnienie akcji pracownikom Spółki. W 1997 roku nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego o 2 040 tys. zł w wyniku emisji 150 000 akcji serii B, a w 1998 roku o kwotę 4 162 tys. zł w wyniku publicznej subskrypcji akcji serii C. Debiut giełdowy nastąpił 13.05.1998 r.

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

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

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

W dniu 11.06.2002 r. MWCR S.p.A. ogłosił wezwanie na sprzedaż 916 393 akcji zwykłych emitenta, uprawniających do wykonywania 916 393 głosów na WZA. W wyniku wezwania RELPOL 3 i 4 zbyły akcje na rzecz MWCR S.p.A. w dniu 22.07.2002 r.

W 2003 r. MWCR S.p.A. ogłosił kolejne wezwanie na sprzedaż akcji, w wyniku którego nabył 86 624 akcje (w tym 1 695 akcji uprzywilejowanych co do głosu).

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

GENEZA SYSTEM Przedsiębiorstwo Wielobranżowe S.A. z siedzibą w Bytomiu powstało 7.12.1989 roku. W dniu 1.02.1992 roku zmieniono nazwę na Konsorcjum Handlowe GENEZA SYSTEM S.A. W roku 1994 przeniesiono siedzibę do Tarnowskich Gór.

DOMATOR OMEGA Spółka z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach powstała 3.06.1994 roku.

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

Inflacja w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie przekroczyła 20 %. W związku z tym sprawozdanie za 2003 roku nie zostało skorygowane wskaźnikami inflacji.

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

Skonsolidowany wynik finansowy netto za 2003 roku opublikowany w raporcie za IV kwartał 2003 r. w dniu 27.02.2004 r. wynosił - 2 228 tys. zł.

Pogorszenie wyniku skonsolidowanego o kwotę - 646 tys. zł w stosunku do aktualnie publikowanego sprawozdania za 2003 r. wynika głównie ze zmian wprowadzonych w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w efekcie przeprowadzonego audytu rocznego i związane jest z uaktualnieniem rzeczowego majątku trwałego oraz zapasów.

Zmiana wyniku finansowego w podmiocie zależnym spowodowała korektę wielkości straty przypadającej na udziałowców mniejszościowych.

W ELZAB S.A. w wyniku badania sprawozdania finansowego za 2003 r. nastąpiła zmiana wyniku finansowego o 44 tys. zł w stosunku do wcześniej opublikowanego raportu kwartalnego. Zmiana dotyczy zmniejszenia bieżącego podatku.

Zmiana w rachunku zysków i strat znalazła swoje odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach bilansu, w zmianach na kapitałach i w przepływie środków pieniężnych.

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

Podmioty objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie zastosowały zmian zasad polityki rachunkowości.

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej, prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2002 r. nie zapewnia w pełni porównywalności danych.

Skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat za 2003 obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny,

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2002 r. obejmują następujące podmioty:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- API Sp. z o.o. - podmiot zależny,
- UNIMEX Sp. z o.o. - podmiot zależny,
- KOMPUTER SERWIS - podmiot zależny.

Bilans wg stanu na 31.12.2003 r. obejmuje :

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,

Dane porównywalne przedstawione w Bilansie wg stanu na 31.12.2002 r. obejmują :

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W wyniku przeglądu półrocznego w podmiotach zależnych dokonano korekty niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych z tytułu nie ujęcia w księgach lat ubiegłych kosztów wynagrodzenia Dyrektora Zarządu - GENEZA SYSTEM S.A. - 72 tys. zł, DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - 280 tys. zł oraz dodatkowo w GENEZIE SYSTEM S.A. na koniec roku - 24 tys. zł.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta / jednostki powiązane działań mających na celu eliminację niepewności

Nie istnieje niepewność co do dalszej kontynuacji działalności grupy kapitałowej ELZAB.

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

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub
- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie podmiotów.

21.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Wszystkie podmioty grupy kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe na taki sam dzień bilansowy.

21.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia

Nie dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych z tytułu przyjętych odmiennych metod i zasad wyceny.

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

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

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

- suma bilansowa na 31.12.2003 r. 134
- przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne oraz z operacji finansowych za 2003 r. 515
- wynik finansowy za 2003 r. 85

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 2D, 3D, 4A, 4B, 4C, 4D, 5B, 5J, 5K, 5L, 5M, 10D, 10F, 10G, 14A, 14B, 17, 18, 20C, 20D, 21D, 22A, 22B, 22C, 22D, 22E, 23D, 24A, 26A, 26B, 32A, 34, 37C, 37D, 38

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-03-22	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2004-03-22	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2004-03-22	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-03-22	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

KOMENTARZ ZARZĄDU

Spis treści

- I. WSTĘP
- II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE
 1. Przychody ze sprzedaży
 2. Wynik finansowy
 3. Struktura aktywów i pasywów w bilansie skonsolidowanym grupy kapitałowej
 4. Lokaty kapitałowe
 5. Zabezpieczenia na majątku oraz zobowiązania warunkowe
- III. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. WSTĘP

W 2002 r. uległ zmianie skład grupy kapitałowej ELZAB S.A.:

W grudniu 2002 r. zostały zbyte udziały w następujących podmiotach:

- API Sp. z o.o. Warszawa,
- UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław,
- KOMPUTER SERWIS Sp. z o.o. Kijów.

W dniu 30.12.2002 r. ELZAB S.A. osiągnął 51,17 % udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Spółka ta stała się podmiotem zależnym ELZAB S.A. i została włączona do konsolidacji metodą pełną. ELZAB S.A. w dniu 01.10.2003 r. otrzymał od DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział VII Gospodarczy z dnia 30 września 2003 r. o otwarciu postępowania

układowego.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. został zbyty w dniu 27.02.2004 r., w związku z pogarszającymi się wynikami tej Spółki.

ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A. nie posiadają wierzytelności od Spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o..

W styczniu 2003 roku ELZAB S.A. osiągnął 76 % udziałów w GENEZA SYSTEM S.A. i począwszy od stycznia br. Spółka ta, będąca dystrybutorem produktów ELZAB S.A., została włączona do skonsolidowanych raportów finansowych metodą konsolidacji pełnej.

ELZAB S.A. posiada nadal 55% udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze. Spółka ta, podobnie jak w poprzednich okresach, z uwagi na nieistotność nie jest konsolidowana.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A.

Na wielkość sprzedaży w 2003 r. zasadniczy wpływ miała liczba podatników, których objęto obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą kasy fiskalnej. Mała liczba nowych podatników oraz ograniczony rynek wymian starych kas na nowe po wprowadzeniu w 2002 roku ograniczeń w uzyskiwaniu odpisów (tylko dla zakupów pierwszych kas), skutkowały ograniczonym popytem rynku. Na rynek odtworzeniowy miała również wpływ ogólna kondycja finansowa sieci handlowych małych i średnich sklepów, głównych odbiorców sprzętu marki ELZAB. Ograniczało to ich gotowość do inwestowania, modernizacji sprzętu, zakupu dodatkowych urządzeń wspomagających sprzedaż.

W takiej, ogólnej sytuacji, producenci i dostawcy stosowali różnego rodzaju promocje, obniżali ceny. Utrzymanie wielkości sprzedaży odbywało się kosztem redukcji zysku.

W skali roku, ELZAB S.A. najlepsze wyniki sprzedaży osiągnął w pierwszym i ostatnim miesiącu, przy czym na grudniowy wynik wpływ miał skumulowany od wielu miesięcy popyt na kasy do taksówek.

Tradycyjnie najtrudniejszymi miesiącami w realizacji założonych planów był okres wakacyjny, szczególnie sierpień.

Generalnie, sprzedaż naszych urządzeń fiskalnych, wyłączając z tego kasy do taksówek, zmniejszyła się w porównaniu z 2002 rokiem, ale w stopniu nieco mniejszym niż prognozowali to np. eksperci Instytutu Rynku Elektronicznego dla całego rynku. Dlatego dopiero nowy raport IRE, za 2003 r., pozwoli na pełną ocenę rynku i pozycji ELZAB S.A. wśród konkurencji w niełatwym dla branży roku.

Analizując 2003 r. można zauważyć, że pomimo pojawienia się na rynku wielu nowych, tanich modeli kas utrzymano satysfakcjonujący poziom sprzedaży kas ELZAB JOTA.

Sprzedaż kas ELZAB ALFA i ELZAB DELTA wspomogła skutecznie w ostatnich trzech miesiącach roku promocja cenowa. Z kolei wyniki sprzedaży drukarek ELZAB OMEGA poprawiały się z każdym kolejnym kwartałem.

Zmniejszone przychody ze sprzedaży urządzeń fiskalnych kompensowane były przez sprzedaż urządzeń wspomagających, peryferii i akcesoriów.

W pierwszym kwartale wprowadzono z sukcesem na rynek sprawdzarki cen, realizując kilka dużych kontraktów do znanych sieci handlowych. Na niższym, ale regularnym poziomie, sprzedaż tych urządzeń utrzymywała się także w następnych miesiącach roku.

Na podobnym do 2002 r. poziomie kształtowała się sprzedaż wag ELZAB PRIMA.

Utrzymano dobre wyniki sprzedaży szuflad ELZAB GAMMA na rynek krajowy. Znacznie wzrosła sprzedaż redystrybuowanych czytników kodów kreskowych (wzrost o prawie 50%). Zwiększono także zyski ze sprzedaży papieru samokopiującego.

ELZAB S.A., po utworzeniu w ostatnich miesiącach 2002 roku oddziałów w Warszawie i Wrocławiu,

realizuje bezpośrednią sprzedaż na około 40% powierzchni kraju (wliczając w to region pomorski). Pozostały obszar kraju zaopatrywany jest poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów regionalnych oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2003 r. realizowane były przez firmy: GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry (14,63% udziału w rynku) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (10,73% udziału w rynku).

Grupa kapitałowa kontynuowała również bezpośrednią sprzedaż do strategicznych odbiorców końcowych. W przypadku takiej sprzedaży sieć dystrybucji dostarczała urządzenia do miejsca użytkowania, instalowała i integrowała je, przeprowadzała szkolenia użytkowników w posługiwaniu się nimi oraz prowadziła serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

Najważniejsze dostawy do tej grupy klientów dotyczyły:

- sprawdzarek cen do hipermarketów Real, Champion, Edeka, Polbita,
- szuflad ELZAB GAMMA do firmy Cash Bases (Wlk. Brytania),
- kas fiskalnych ELZAB ALFA EXTRA do sieci sklepów Zakładów Przetwórstwa Mięsnego J.H.K.R. Majerowicz,
- kas fiskalnych ELZAB DELTA i wyposażenia dodatkowego na potrzeby instalacji w sieci sklepów PSS SPOŁEM,
- szuflad kasowych ELZAB GAMMA do sieci stacji BP, Statoil, Conoco, Conforama, Mc Donald's,
- kas fiskalnych ELZAB JOTA do sieci PROFESJONAŁ,
- drukarek fiskalnych ELZAB OMEGA do sieci KOLPORTER oraz PKN Orlen.

Eksport

Działania eksportowe były skoncentrowane na kilku kierunkach. Przede wszystkim utrzymywano kontakty handlowe z partnerami na Białorusi, m.in. poprzez spotkanie z udziałem przedstawicieli rządu, instytucji homologującej i sieci dealersko-serwisowej na temat wdrożeń kolejnych urządzeń przez ELZAB S.A. W połowie roku trwały intensywne prace z myślą o rynku serbskim w celu przygotowania urządzeń na ten rynek. Czas wdrożenia został odłożony do czasu ukonstytuowania się nowego rządu i będzie aktualny w 2004 r.

Kontakt z nowym partnerem z Niemiec zaowocował prezentacją naszych urządzeń na lokalnych targach żywności w Stuttgardzie i Berlinie. Firma ta jest naszym przedstawicielem serwisowym i handlowym. Rozpoczęły się ponadto procesy rehomologacji kas na rynkach Łotwy, Ukrainy i Białorusi.

Aktywizacja sprzedaży

W I półroczu 2003 roku kontynuowano akcję "Stare na nowe" - wymiany starych kas ELZAB DELTA na promocyjnych warunkach. Akcja ta miała na celu zniwelowanie niekorzystnego wpływu Rozporządzenia z 2002 roku, w wyniku którego, podatnicy wymieniający wyeksploatowany sprzęt fiskalny na nowy, utracili prawo skorzystania z odliczenia wydatku na zakup kas.

W trakcie roku utrzymywano promocyjne ceny kas ELZAB JOTA. Sprzedaż drukarek ELZAB OMEGA aktywizowano poprzez poprawę atrakcyjności poziomu rabatu dealerskiego.

Zakończono, trwający od 2002 roku program promocyjny o nazwie "Lojalni z nami" adresowany do aktywnych i lojalnych dealerów, premiowanych za dokonane zakupy.

W ostatnim kwartale roku wprowadzono promocję cenową na kasy ELZAB ALFA i ELZAB DELTA, jako odpowiedź na obniżki cen kas rozpoczęte w tym okresie przez konkurencję. Nowe, atrakcyjne ceny kas systemowych ELZAB DELTA przyspieszyły decyzje wielu klientów o wymianie starych kas.

Reklama oraz promocja wizerunku i produktów ELZAB S.A.

W ramach prowadzonej działalności promocyjnej ukazywały się ogłoszenia i artykuły sponsorowane w wybranych numerach czasopism branżowych, dotyczące głównie sprawdzarek cen i urządzeń fiskalnych (w pierwszej połowie roku) oraz kasy specjalizowanej ELZAB TETA (w drugiej połowie roku).

Aktywność reklamowa była prowadzona przez cały rok na portalach branżowych (herc.pl) i stronach internetowych kluczowych klientów (PSS Społem, Kamsoft).

Kolejni dealerzy skorzystali z możliwości otrzymania billboardu reklamowego promującego ELZAB S.A. i lokalnego dealera. W ramach działań "public relations" szereg informacji o oferowanych nowościach ulokowano w prasie branżowej. Dbano o atrakcyjność firmowej strony www m.in. przez wzbogacenie opisów urządzeń o nowe fotografie i schematy.

ELZAB S.A. uczestniczył w europejskich targach elektroniki CeBIT w Hanowerze i w istotnej dla branży imprezie - targach INFOSYSTEM 2003 w Poznaniu. Oferta ELZAB S.A. była prezentowana bieżącym i potencjalnym klientom naszych urządzeń podczas targów Galicyjskiej Agencji Handlowej SPOŁEM w Zakopanem i konferencji franczyzobiorców Polskiej Sieci Handlowej LD w Jastrzębiu.

Kontynuowany był sponsoring Dariusza Świercza, szachisty juniora, który zdobył kolejne znaczące sukcesy w kraju i na zawodach międzynarodowych w swojej grupie wiekowej.

W połowie roku przeprowadzono konkurs dla dealerów na stronę internetową najlepiej prezentującą produkty ELZAB S.A. Jego celem była poprawa wizerunku firmy i jej produktów w Internecie, który stał się w ostatnim okresie najważniejszym źródłem informacji handlowej i gospodarczej.

W 2003 roku ELZAB S.A. uzyskał ponadto:

- Międzynarodowy Certyfikat Jakości ISO 9001:2001 (poprzednio firma posiadała ISO 9002),
- certyfikat "W trosce o naturę" przyznawany przez Polski System Recyklingu Organizacja Odzysku S.A.,
- "Złoty Koszyk" - nagrodę Polskiej Sieci Handlowej LD w kategorii "Najlepszy producent".

Przychody ze sprzedaży DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. prowadzi działalność nie związaną z branżą ELZAB S.A.

W II półroczu 2003 r. nastąpiło załamanie się sprzedaży w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., głównie na skutek sporu z Syndykiem Masy Upadłości Chodakowskich Zakładów Włókien Chemicznych "CHEMITEX" w Sochaczewie.

Spór ten uniemożliwił realizację produkcji tulei i szalunków. Mimo podejmowanych przez Zarząd działań w celu porozumienia się z Syndykiem i firmą TERPLAST (nabywca w drodze przetargu Przedsiębiorstwa "CHEMITEX") nie udało się wypracować logicznych rozwiązań umożliwiających wznowienie produkcji tulei i szalunków w Sochaczewie. Taka sytuacja spowodowała również zmniejszenie produkcji papieru w zakładzie w Miłkowie, który dostarczał surowiec do produkcji tulei i szalunków. W tej sytuacji sprzedaż Zakładu w Sochaczewie ograniczała się do korzystania ze stanów magazynowych, co i tak było utrudnione przez Syndyka.

Załamanie się sprzedaży zaskutkowało pogorszeniem się sytuacji finansowej i płynności finansowej, co w konsekwencji spowodowało wszczęcie postępowania układowego. Sytuacja ta spowodowała ponadto groźbę utraty przez DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. rynków zbytu, na których Spółka była postrzegana jako czołowy dostawca wyrobów zwijanych spiralnie z tektury, a w szczególności szalunków budowlanych.

Spółka DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. jest głównym dostawcą szalunków do wiodących sieci sprzedaży m. in. Polskie Składy Budowlane S.A., CASTORAMA, LA PLATE FORME POLSKA, LEROY MERLIN POLSKA, OBI, NOMI, CENTROSTAL.

2. Wynik finansowy

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zapewnia w pełni porównywalności danych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2003 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny,

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2002 r. obejmują następujące podmioty:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,

- API Sp. z o.o. - podmiot zależny,
- UNIMEX Sp. z o.o. - podmiot zależny,
- KOMPUTER SERWIS - podmiot zależny.

Organizacja sprzedaży przez sieć dystrybucji powoduje konieczność eliminacji obrotów w zakresie sprzedaży oraz zakupów w ramach grupy kapitałowej w odniesieniu do Spółki GENEZA SYSTEM S.A. Pomiędzy podmiotem dominującym a Spółką DOMATOR OMEGA nie zachodzą żadne transakcje.

W 2003 r. korekta obrotów wyniosła 7 181 tys. zł. Łączna kwota przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej, po dokonaniu wyłączeń wynosi 103 439 tys. zł,
z czego

- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| • ELZAB S.A. | 52 128 tys. zł |
| • Spółki zależne | 58 492 tys. zł |
| • Eliminacja obrotów wewnętrznych | - 7 181 tys. zł |

Grupa kapitałowa osiągnęła w 2003 r. zysk na sprzedaży w wysokości 5 767 tys. zł, z czego:

- | | |
|--|-----------------|
| • Zysk na sprzedaży w ELZAB S.A. | + 7 160 tys. zł |
| • Strata na sprzedaży w spółkach zależnych | - 1 350 tys. zł |
| • Korekta wyniku o zrealizowaną marżę w zapasach | - 43 tys. zł |

Zysk na sprzedaży osiągnięty przez grupę kapitałową zmniejszyło ujemne saldo przychodów i kosztów operacyjnych w kwocie 3 150 tys. zł, co dało zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2 617 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 4 574 tys. zł obejmują :

- przywrócenie wartości odpisu aktualizującego należności oraz ostrożnej wyceny zapasów dokonanej na koniec 2002 roku,
- przychody z dzierżaw majątku trwałego.
- rozwiązanie rezerwy na odprawy dla zwolnionych pracowników,
- rozwiązanie rezerwy na materiały znajdujące się w Wolnym Obszarze Celnym oraz na trudno-zbywalne wyroby i półfabrykaty w związku z ich zagospodarowaniem,

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 7 724 tys. zł obejmują między innymi:

- aktualizację wartości aktywów nie finansowych oraz koszty złomowania i likwidacji zapasów,
- korektę konsolidacyjną będącą konsekwencją ujemnych kapitałów Spółki GENEZA SYSTEM S.A. (ujemne kapitały udziałowców mniejszościowych),
- amortyzację oddanych w dzierżawę środków trwałych,
- amortyzację niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze.

Dodatni, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej pomniejszyło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w kwocie 1 545 tys. zł, w efekcie czego osiągnięto na działalności gospodarczej zysk w wysokości 1 072 tys. zł.

Główne pozycje przychodów finansowych w kwocie 756 tys. zł obejmują :

- naliczone odsetki,
- przywrócenie wartości odpisu aktualizującego z tytułu odsetek i dyskonta weksli.

Koszty finansowe, w znaczący sposób wpływające na poziom osiągniętego wyniku brutto w skonsolidowanym rachunku wyników, pomniejszone zostały o korektę konsolidacyjną w kwocie 1 675 tys. zł dotyczącą odpisu aktualizującego udziały w podmiocie zależnym GENEZA SYSTEM S.A. Ponadto koszty te obejmują:

- odsetki i prowizje od kredytów, faktoring oraz pozostałe odsetki,
- odpisy aktualizujące z tytułu odsetek od należności i dyskonta weksli,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Szczegółowe specyfikacje dotyczące pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej zawarte zostały w notach objaśniających do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Zysk z działalności gospodarczej w wysokości 1 072 tys. zł pomniejszony został o ujemne saldo zysków i strat nadzwyczajnych w kwocie 196 tys. zł. W wyniku postępowania układowego w DOMATOR HOLDING, wierzytelności w GENEZA SYSTEM S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zostały zredukowane o 40% w związku z zatwierdzeniem przez sąd postępowania układowego HOLDINGU DOMATOR z wierzycielami.

Wynik ten, został również pomniejszony o bieżącą amortyzację wartości firmy w kwocie 483 tys. zł, oraz:

- 2 367 tys. zł - wartość firmy GENEZA SYSTEM S.A. powstała w wyniku powtórnej wyceny Spółki po przeprowadzonym audycie sprawozdania finansowego,
- 497 tys. zł - przyspieszona amortyzacja wartości firmy GENEZA SYSTEM S.A.

W wyniku zrealizowanych przychodów, poniesionych kosztów oraz dokonanych korekt konsolidacyjnych grupa kapitałowa w 2003 roku zanotowała stratę brutto w wysokości 2 472 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku wyników wynosi 2 547 tys. zł, z tego :

- część bieżąca	1 975 tys. zł
- część odroczone	572 tys. zł

Na wysokość odroczonej części podatku dochodowego miało wpływ zmniejszenie i zwiększenie z tytułu powstania i odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym niezrealizowana marża na zapasach produktów ELZAB S.A. w GENEZA SYSTEM S.A.) oraz utworzenie i rozwiązanie rezerw na odroczonego podatku dochodowego głównie z tytułu zastosowanej ulgi inwestycyjnej w podmiocie dominującym.

Wynik netto spółek zależnych przypadający na grupę kapitałową w kwocie 2 145 tys. zł wpłynął dodatnio na wynik grupy kapitałowej.

Kwota zysku przypadająca na udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM S.A. została przeznaczona na pokrycie ujemnych kapitałów udziałowców mniejszościowych, które obciążyły skonsolidowany wynik finansowy w I półroczu 2003 r. (523 tys. zł - pozostałe koszty operacyjne).

W efekcie powyższego skonsolidowana strata netto za 2003 r. wyniosła 2 874 tys. zł.

3. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans na 31.12.2003 r. obejmuje:

- ELZAB S.A - podmiot dominujący,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny

Skonsolidowany bilans obejmuje wyłączenia posiadanych udziałów przez ELZAB S.A. w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. i GENEZA SYSTEM S.A.

Wyłączeniu od strony transakcji z GENEZĄ SYSTEM S.A. podlegają: należności i zobowiązania, marża na zapasach oraz wpłaty na poczet odkupienia udziałów DOMATORA OMEGI.

Z uwagi na brak transakcji pomiędzy ELZAB S.A. a DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. skonsolidowany

bilans nie obejmuje wyłączeń z tego tytułu.

Udział ELZAB S.A. w sumie aktywów i pasywów bilansu skonsolidowanego spółek grupy kapitałowej bez wyłączeń wynosi 73,4 %.

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2003 r. jest następująca:

AKTYWA	kwota	%
- Aktywa trwałe	23 066 tys. zł	36,1
- Aktywa obrotowe	40 833 tys. zł	63,9
RAZEM	63 899 tys. zł	100,00
PASywa		
- Kapitały własne	29 618 tys. zł	46,4
- Kapitały mniejszości	2 577 tys. zł	4,0
- Ujemna wartość firmy	199 tys. zł	0,3
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 505 tys. zł	49,3
RAZEM	63 899 tys. zł	100,00

4. Lokaty kapitałowe

Stan finansowego majątku trwałego netto na 31.12.2003 r. Grupy Kapitałowej ELZAB stanowi kwotę 59 tys. zł, z czego (w tys. zł):

- udziały ELZAB S.A. 6 329
 - DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. (spółka konsolidowana) 4 649
 - ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji) 0
(cała wartość udziałów w kwocie 275 tys. zł objęta została aktualizacją w 2001 r.)
 - GENEZA SYSTEM S.A. 1 675
(wartość udziałów w kwocie 600 tys. zł została objęta aktualizacją w 2000 r. oraz w kwocie 1 675 tys. zł w I półroczu 2003 r.)
 - LEWIATAN HOLDING S.A. 5
 - NAWIGATOR Warszawa 0
(udziały nabyte w ramach ZCP od API Sp. z o.o.)
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie posiada finansowego majątku trwałego
- GENEZA SYSTEM S.A. posiada udziały w ELZAB SOFT Sp. z o.o. 54

Eliminacji konsolidacyjnej podlegają udziały DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. i GENEZY SYSTEM S.A.

5. Zabezpieczenia na majątku oraz zobowiązania i należności warunkowe

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2003 r. wynosi 16 051 tys. zł.
ELZAB S.A.

Jest to zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu w kwocie 422 tys. zł.

ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2003 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone. Aktualnie trwa proces przejęcia przez ELZAB S.A. przedmiotu leasingu-

samochodów. Proces ten się przedłuża z uwagi na:

1. Złożony wniosek o upadłość firmy CLIF,
2. Aktualnie firma CLIF rozpoczęła postępowanie układowe z wierzycielami,
3. Trwający proces zwolnienia przewłaszczenia, przez Bank Przemysłowo - Handlowy finansujący CLIF.

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. 12 165

- zabezpieczenie kredytu bankowego w PKO BP O/Sochaczew w postaci zastawu rejestrowego na środkach produkcji oraz na zapasach wyrobów gotowych, weksel własny in blanco 3 273
- zabezpieczenie umowy faktoringowej w Pekao Faktoring Sp. z o.o. w Lublinie w postaci przewłaszczenia środków produkcji oraz weksla własnego in blanco 5 500
- zabezpieczenie umowy leasingu w firmie BEL Leasing Sp. z o.o. w Warszawie 261
- zabezpieczenie gwarancji Banku Handlowego w Warszawie S.A. O/Katowice w postaci przewłaszczenia zapasów oraz cesja wierzytelności 3 131

GENEZA SYSTEM S.A. 3 464

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym udzielone na rzecz ING BANK ŚLĄSKI O/Bytom z tytułu korzystania z kredytu przez Spółkę DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. 1 000
- zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zgodnie z Porozumieniem z ELZAB S.A. 2 464

Należności warunkowe wg stanu na 31.12.2003 r. wynoszą 12 369 tys. zł.
ELZAB S.A.

- należność z tytułu sprzedaży udziałów spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zgodnie z Porozumieniem z GENEZĄ SYSTEM S.A. i Umową sprzedaży zawartą z HOLDING DOMATOR S.A. 2 969

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.:

- zabezpieczenie kredytu Spółki w ING BANK ŚLĄSKI w postaci poręczenia przez DOMATOR SERWIS, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bankowym Spółek GENEZA SYSTEM S.A. i DOMATOR DELTA, hipoteki zwykłej na nieruchomości DOMATOR SERWIS, zastawu na wierzytelnościach osoby fizycznej, poręczenia przez osoby fizyczne 5 000
- zabezpieczenie kredytu w PKO BP O/Sochaczew w postaci poręczenia przez osoby fizyczne 800
- gwarancja bankowa na zabezpieczenie dostaw surowca udzielona przez PKO BP O/Sochaczew 800
- poręczenie wekslowe przez HOLDING DOMATOR S.A. kredytu bankowego w PKO BP O/Sochaczew 800
- gwarancja bankowa na zabezpieczenie dostaw surowca udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. O/Katowice 2 000

III. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strategia rozwoju grupy kapitałowej jest wyznaczana w głównej mierze przez podmiot dominujący ELZAB S.A.

W 2003 roku grupa kapitałowa produkowała i sprzedawała poprzez sieć dystrybucyjną dotychczasowe modele kas i drukarek fiskalnych, które otrzymały decyzję Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego w 2001 i 2002 roku.

W okresie tym wprowadzono dodatkowo do oferty urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych

placówkach handlowych (sprawdzarki cen) oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

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

W 2003 roku zrealizowano mniejszą sprzedaż urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników, a zwłaszcza w wyniku przesunięcia terminu stosowania kas przez podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami.

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

Kontynuowano sprzedaż szuflad kasowych Gamma do angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju, kontynuowano sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na rynkach: Ukrainy, Białorusi, Litwy i krajów nadbałtyckich.

Spółka dominująca nadal prowadziła intensywne działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie stałych kosztów funkcjonowania podmiotów grupy kapitałowej oraz kosztów materiałowych, kosztów pracy, handlowych i finansowych.

Spółka dominująca nie korzystała praktycznie w tym okresie z kredytu bankowego, w wyniku wprowadzenia nowej polityki kredytowej wobec odbiorców produktów Spółki.

Począwszy od 2002 r. Spółka dominująca, osiągnąwszy stabilną zyskowność działalności operacyjnej, przechodzi do fazy rozwoju. Strategia rozwoju do 2007 r. zakłada dywersyfikację działalności w celu uniezależnienia w jak największym stopniu przychodów spółki od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników oraz uzyskanie pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrost sprzedaży na rynki eksportowe, w tym także na rynki krajów Unii Europejskiej.

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

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

W dniu 27 lutego 2004 r. sprzedane zostały wszystkie posiadane przez ELZAB S.A. udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku z pogarszającymi się wynikami tej spółki.

Nadal znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia. Wdrożono specjalistyczną kasę przeznaczoną do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych, której sprzedaż rozwinęła się w IV kwartale 2003 r. oraz urządzenia do sprawdzania cen towarów w placówkach handlowych. Planowane jest wprowadzanie dalszych nowych produktów w 2004 r.

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

W sferze zamierzeń marketingowych Grupy skierowanych na rynki zagraniczne są działania zmierzające

do rozszerzenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym na Węgrzech.

Spółka kontynuować będzie sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na Ukrainie.

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

Jerzy Biernat - Prezes Zarządu

Jerzy Malok - Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Stefan Opiela - Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji

W załączeniu sprawozdanie finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. (podmiot zależny, wyłączony z konsolidacji).

BILANS	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	3	24
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		17
- wartość firmy		
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	5
3. Należności długoterminowe	2	2
3.1. Od jednostek powiązanych		
3.2. Od pozostałych jednostek	2	2
4. Inwestycje długoterminowe		
4.1. Nieruchomości		
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach		
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe	131	91
1. Zapasy	9	4
2. Należności krótkoterminowe	62	79
2.1. Od jednostek powiązanych	52	1
2.2. Od pozostałych jednostek	10	78
3. Inwestycje krótkoterminowe	41	8
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	41	8
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41	8
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	
A k t y w a r a z e m	134	115
P a s y w a		
I. Kapitał własny	-283	-368
1. Kapitał zakładowy	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	40	40
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-908	-919
8. Zysk (strata) netto	85	11
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	417	483
1. Rezerwy na zobowiązania		
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
1.3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
2. Zobowiązania długoterminowe		
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	410	476
3.1. Wobec jednostek powiązanych	365	371
3.2. Wobec pozostałych jednostek	45	105
3.3. Fundusze specjalne		
4. Rozliczenia międzyokresowe	7	7
4.1. Ujemna wartość firmy		
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7	7
a) długoterminowe	7	7

b) krótkoterminowe		
P a s y w a r a z e m	134	115
Wartość księgowa		
Liczba akcji		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

POZYCJE POZABILANSOWE	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
1. Należności warunkowe		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
-		
...		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
-		
...		
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
-		
...		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
-		
...		
3. Inne (z tytułu)		
-		
...		
Pozycje pozabilansowe, razem		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	507	439
- od jednostek powiązanych	446	402
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	404	399
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	103	40
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	287	275
- od jednostek powiązanych	176	14
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	202	240
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	85	35
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	220	164
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	137	162
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	83	2
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6	22
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	6	22
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		7
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne		7
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	89	17
X. Przychody finansowe	2	3
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		

- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	2	3
XI. Koszty finansowe	6	9
1. Odsetki, w tym:		9
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	6	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	85	11
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		
XV. Podatek dochodowy		
a) część bieżąca		
b) część odroczone		
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	85	11
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-368	-419
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	-368	-419
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
-		
...		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		

-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	40	40
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- dopłaty udziałowców		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
-		
...		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	40	40
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
-		
...		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	40	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-908	-93
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11	
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	11	
-		
...		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-919	-93
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-919	-93
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- strata z 2001r		-840
... Pokrycie straty z lat ubiegłych	11	14

7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-908	-919
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	85	11
a) zysk netto	85	11
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-285	-368
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2003 rok bieżący	2002 rok poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda		
I. Zysk (strata) netto	85	11
II. Korekty razem	-52	-19
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw		
2. Amortyzacja	21	57
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów	-5	-2
8. Zmiana stanu należności	17	-72
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-66	-39
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-19	
11. Inne korekty		37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	33	-8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		3
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		3
II. Wydatki		9

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		9
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-6
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	33	-14
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	8	22
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	41	8
- o ograniczonej możliwości dysponowania		