

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2004

(zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
oraz za poprzedni roku obrotowy 2003 obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-04-29

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

zalog@elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

6480000255

270036336

(NIP)

(REGON)

BDO 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
- ☒ 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)
- ☐ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- ☐ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- ☐ Dodatkowe informacje i objaśnienia

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 502	103 439	15 161	22 894
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 119	2 617	1 133	579
III. Zysk (strata) brutto	1 817	-2 472	402	-547
IV. Zysk (strata) netto	743	-2 874	164	-636
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 696	8 590	-2 377	2 106
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 170	-3 270	777	-802
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 928	-3 302	2 189	-810
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 402	2 018	589	495
IX. Aktywa, razem	59 035	63 899	14 473	15 665
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 955	31 505	5 873	7 724
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	20 504	28 311	5 027	6 941
XII. Kapitał własny	35 080	29 618	8 600	7 261
XIII. Kapitał zakładowy	22 143	17 218	5 429	4 221
XIV. Liczba akcji (w szt.)	1 613 705	1 251 546	1 613 705	1 251 546
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,55	-2,30	0,12	-0,51
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		-2,01		-0,44
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	21,74	23,67	5,33	5,80
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		20,70		5,07
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,43		0,32	

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 2004 roku

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania **Grupy Kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.** z siedzibą w Zabrzu, 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 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **59.035.163,27 złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **743.105,85 złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5.462.828,19 złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę **2.401.900,92 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 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 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 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 31 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004 roku nr 186, poz. 1921 z późniejszymi zmianami).

Katowice, 27 kwietnia 2005 roku

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

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 2004 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 listopada 1992 roku (Rep. A Nr 12245) oraz wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 27 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – X Wydział Gospodarczy 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 grudnia 2004 roku wynosi 22.143 tys. zł. Kapitał akcyjny dzieli się na 1.613.705 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 szt. akcji Serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

W badanym okresie Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii D. Ogółem wyemitowano 362.159 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 4.925 tys. zł.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na 31 grudnia 2004 roku:

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

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

Pozostałe podmioty:

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

Ogółem:

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

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 grudnia 2004 roku wyniosło 105 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółkami powiązanymi z Elzab S.A., w których Spółka ma udziały i akcje są Geneza System S.A., Medesa Sp. z o.o., Micra Metripond Kft., Elzab Soft Sp. z o.o., Nawigator Sp. z o.o. i Cokom Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 59.035 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 743 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.463 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę 2.402 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 12 lipca 2004 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 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku, które było badane przez BDO Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie Oddział Katowice i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 czerwca 2004 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2003 zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 1286 z dnia 24 listopada 2004 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Bilans

AKTYWA	31.12.02	% sumy bilansowej	31.12.03	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	1.870	2,75	2.241	3,50	2.449	4,15
Wartość firmy z konsolidacji	-	-	2.160	3,38	10.784	18,27
Rzeczowe aktywa trwałe	17.933	26,37	18.057	28,26	11.900	20,16
Należności długoterminowe	-	-	-	-	528	0,89
Inwestycje długoterminowe	5	0,01	146	0,22	59	0,10
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	1.156	1,70	462	0,74	479	0,81
	20.964	30,83	23.066	36,10	26.199	44,38
Aktywa obrotowe						
Zapasy	10.211	15,02	10.233	16,01	12.705	21,52
Należności krótkoterminowe, w tym	31.492	46,30	26.761	41,88	14.061	23,82
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	32	0,05
Inwestycje krótkoterminowe	2.813	7,08	3.164	4,95	5.566	9,43
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	524	0,77	675	1,06	504	0,85
	47.040	69,17	40.833	63,90	32.836	55,62
SUMA AKTYWÓW	68.004	100,00	63.899	100,00	59.035	100,00
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	17.218	25,32	17.218	26,94	22.143	37,51
Kapitał zapasowy	14.645	21,53	12.188	19,07	11.362	19,24
Kapitał rezerwowy	-	-	3.461	5,41	3.442	5,83
Różnice kursowe z przeliczenia Spółki Micra	-	-	-	-	(209)	(0,35)
Wynik z lat ubiegłych	(159)	(0,23)	(376)	(0,59)	(2.401)	(4,07)
Wynik netto roku bieżącego	2.275	3,35	(2.873)	(4,48)	743	1,26
	33.979	49,97	29.618	46,35	35.080	59,42
Kapitał mniejszościowy	4.775	7,02	2.577	4,03	-	-
Ujemna wartość firmy z konsolidacji	354	0,52	199	0,31	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	1.656	2,44	2.458	3,85	2.106	3,57
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	26.322	38,70	28.311	44,30	20.504	34,73
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	918	1,35	736	1,16	1.345	2,28
	28.896	42,49	31.505	49,31	23.955	40,58
SUMA PASYWÓW	68.004	100,00	63.899	100,00	59.035	100,00

2. Rachunek zysków i strat

	31.12.02	31.12.03	31.12.04
Przychody ze sprzedaży	64.731	103.439	68.502
Koszty działalności operacyjnej	54.516	97.672	63.707
Wynik na sprzedaży	10.215	5.767	4.795
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(6.139)	(3.149)	324
Wynik z działalności operacyjnej	4.076	2.618	5.119
Przychody i koszty finansowe	(581)	(1.546)	(3.643)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
Zyski i straty nadzwyczajne	(1.864)	(196)	2.400
Odpis wartości firmy/ujemnej wartości firmy	-	3.348	2.059
Wynik brutto	1.631	(2.472)	1.817
Podatek dochodowy	(644)	2.547	1.240
Zyski mniejszości	-	(2.146)	(166)
Wycena metodą praw własności	-	-	-
Wynik netto	2.275	(2.873)	743

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.02 - 31.12.02	1.01.03 - 31.12.03	1.01.04 - 31.12.04
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	3,35%	(4,50%)	1,26%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	7,18%	(9,70%)	2,12%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	3,52%	(2,78%)	1,08%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,79	1,44	1,60
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,40	1,08	0,98
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	178	85	90
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	176	83	101
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	68	38	66
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	27,15	23,66	21,74
Wynik finansowy na jedną akcję w zł			
<u>Wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	1,82	(2,29)	0,55

4. Interpretacja wskaźników

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

Należy jednak zauważyć, że zmiana składu grupy znacząco wpłynęła na poprawę wskaźników rentowności w stosunku do roku poprzedniego.

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 2004 roku obejmuje dane dotyczące Elzab S.A. jako podmiotu dominującego oraz Spółki Geneza System S.A. jako podmiotu zależnego. Konsolidacją zostały objęte również sprawozdania finansowe spółek Medesa Sp. z o.o. i Micra Metripond Kft. sporządzone za okres od 1 lutego do 31 grudnia 2004 roku.

W związku ze zbyciem udziałów Spółki Domator Omega dnia 28 lutego 2004 do konsolidacji został włączony wynik na sprzedaży udziałów oraz wynik finansowy Spółki Domator Omega, osiągnięty do momentu zbycia.

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 2004 rok było badane przez biegłego rewidenta, reprezentującego BDO Polska Sp. z o.o. Oddział w Katowicach.

Sprawozdania finansowe za 2004 roku spółek Geneza System, Medesa Sp. z o.o. i Micra Meripond objęte były badaniem również przez spółki z grupy BDO.

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 powiększający się ujemny kapitał własny Spółki co zgodnie z art.397 Kodeksu Spółek Handlowych powinno skutkować zwołaniem przez Zarząd niezwłocznie Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto zobowiązania Spółki przekraczają ponad trzykrotnie jej należności lecz są kontrolowane przez Zarząd Spółki poprzez porozumienia zawierane z wierzycielami.

(...) Zwracamy uwagę, że niniejsza opinia zmienia opinię wydaną przez nas dnia 7 lutego 2005. Zmiana opinii nastąpiła w oparciu o art. 54, ust. 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. W wyniku powzięcia wiadomości przez Zarząd mającej istotny wpływ na treść jeszcze nie zatwierdzonego sprawozdania finansowego, kapitał własny uległ pogorszeniu w stosunku do uprzednio prezentowanego o kwotę 501.554,00 złotych.”

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.

2. 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.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale zostało sporządzone prawidłowo.

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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

6. 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.

7. 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, 27 kwietnia 2005 roku

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

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 informację o działalności Grupy Kapitałowej ELZAB i o jej wynikach za 2004 rok.

W 2004 roku sprzedawaliśmy wyłącznie nowe modele kas, drukarki fiskalne oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych, dostosowane do nowych wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów.

W 2004 roku rozszerzono ofertę handlową ELZAB S.A. o nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną do klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniającą ofertę Spółki zgodnie z potrzebami rynku.

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

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

Spółka GENEZA SYSTEM S.A jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A.

Spółki włączone w 2004 roku do Grupy Kapitałowej ELZAB takie jak MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizowały sprzedaż wag elektronicznych handlowych i przemysłowych.

W 2004 roku Grupa sprzedała więcej urządzeń fiskalnych aniżeli w analogicznym okresie poprzedniego roku, pomimo ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymywaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników.

Grupa Kapitałowa ELZAB zachowała swoją pozycję na krajowym rynku urządzeń fiskalnych głównie dzięki wprowadzeniu nowej kasy, dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu.

Spółka, wraz z podmiotami sieci dystrybucyjnej i dealerskiej, realizowała w 2004 roku promocje cenowe i przedsięwzięcia reklamowe w zakresie i w formach dostosowanych do wielkości dysponowanych środków finansowych, w warunkach realizacji planu oszczędności kosztów.

W zakresie przedsięwzięć marketingowych realizowane były 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 na Węgry.

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

Spółka uzyskała Medal Europejski dla kasy ELZAB MINI, nagrodę przyznawaną przez Business Centre Club dla produktów reprezentujących europejski poziom.

W 2004 roku realizowane były prace rozwojowe, mające na celu dostosowanie oferty handlowej do potrzeb rynku krajowego i rynków zagranicznych, dotychczasowych i nowych klientów. Wdrożono do produkcji i sprzedaży kasę ELZAB MINI. Opracowano kasę fiskalną na rynek węgierski, wprowadzono nowe możliwości funkcjonalne do całego asortymentu kas, w tym możliwość

dokonywania transakcji w drugiej walucie oraz przygotowano kasy do momentu wprowadzenia w Polsce waluty Euro.

W końcu stycznia 2004 roku Grupa Kapitałowa ELZAB poszerzona została o dwa podmioty zależne, spółki MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie i MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech, w których ELZAB S.A. posiada 100 % udziałów, a które zajmują się sprzedażą wag elektronicznych handlowych i przemysłowych. Systematyczne wprowadzanie do ich oferty handlowej kas elektronicznych pozwoli na kompleksową obsługę placówek handlowych przez te firmy. W 2004 roku prowadzono działania zmierzające do poprawy efektywności funkcjonowania tych Spółek.

W 2004 roku nastąpiło dalsze umocnienie się rentowności sprzedaży, głównie w podmiocie dominującym. Bieżąco dokonywano urealniania aktywów i pasywów. Rygorystyczne przestrzeganie budżetów w zakresie kosztów pozwoliło na osiągnięcie dodatniego wyniku netto za 2004 rok. Osiągnięte efekty w ELZAB S.A. stanowią dobrą bazę dla dalszego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Negatywny wpływ na wynik GENEZY SYSTEM S.A. miało odpisanie posiadanych udziałów w spółce DOMATOR OMEGA w związku ze złożonym wnioskiem o upadłość tej Spółki.

MEDESA Sp. z o.o. osiągnęła dodatni wynik, jednak gorszy aniżeli był przewidywany. Spółka MICRA METRIPOND KFT wygenerowała w 2004 dodatni wynik finansowy na dystrybucji wag, natomiast produkcja i sprzedaż podzespołów do wag realizowana była na poziomie o połowę mniejszym aniżeli zakładano, co wpłynęło negatywnie na wyniki Spółki w 2004 roku.

Wpływ na wynik osiągnięty w spółkach MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT miały głównie uwarunkowania rynkowe.

W okresie I kwartału 2004 roku ELZAB S.A. finansowała się wyłącznie środkami własnymi.

Od miesiąca kwietnia 2004 roku Spółka, w celu zasilenia środków obrotowych, korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, obrotowego i kredytu zaliczka(faktoringowego), w związku z wykorzystaniem nadwyżek gotówki na finansowanie akwizycji spółek zależnych , o których mowa wyżej. Pozyskanie środków finansowych na akwizycję spółek było również celem przeprowadzonej publicznej subskrypcji akcji serii D, w wyniku której Spółka pozyskała 5 541 tys. zł gotówki.

Spółki GENEZA SYSTEM S.A. i MEDESA Sp. z o.o. finansowały się wyłącznie środkami własnymi. Spółka MICRA METRIPOND KFT korzystała z pożyczek z ELZAB S.A. i z hiszpańskiej spółki CAMPESA S.A.

W grudniu 2004 roku Zarząd ELZAB S.A. , po akceptacji Rady Nadzorczej, podjął decyzję o wypowiedzeniu spółce ALFA HI-TECH umowy dostawy i kooperacji. W pierwszym okresie funkcjonowania umowy osiągnięte zostały podstawowe jej cele tj. obniżenie kosztów zmiennych i stałych, poprawę płynności finansowej oraz obniżenie kosztów finansowych.

Dalsze funkcjonowanie tej umowy nie zapewnia jednak Spółce prawidłowego rozwoju .

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2005 roku i w dalszych latach umacniać swoją pozycję rynkową, poprawiać wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

Jerzy Biernat

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 niesklasyfikowane PKD 65.23.Z
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

Przedmiot działalności spółek zależnych wchodzących na dzień 31.12.2004 r. w skład Grupy Kapitałowej ELZAB jest następujący:

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

b) MEDESA Sp. z o.o.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000086403

Przedmiotem działalności spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja elektronicznych wag pomostowych, sprzedaż papierów do wag a także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń.

c) MICRA METRIPOND KFT

Sąd Rejestracyjny: Registry Court of Csongrád county

Numer rejestracyjny: 06-09-007361

Główne obszary działalności: 3320

- produkcja urządzeń ważących,
- handel wagami i związanymi z nimi towarami,
- naprawa wag.

d) 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 2004 r. Spółka, tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej.

Sprzedawaliśmy różne modele kas i drukarek fiskalnych dostosowane do wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów, urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

W 2004 r. wprowadziliśmy do swojej oferty nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań.

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

Spółka rozwijała sprzedaż szuflad kasowych Gamma do Europy Zachodniej za pośrednictwem angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju.

Dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu zachowaliśmy swój dotychczasowy, wysoki udział na krajowym rynku urządzeń fiskalnych.

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.

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.

W styczniu 2004 r. grupa kapitałowa ELZAB rozszerzona została o dwa podmioty, nad którymi ELZAB S.A. przejął 100 % kontrolę.

Przejęcie kontroli nad MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech jest częścią realizowanej strategii. Stwarza 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, było pogorszenie się wyników tej spółki. Nabyte udziały stanowiły inwestycję „przejściową” i były zabezpieczeniem realizowanej restrukturyzacji zobowiązań spółki GENEZA SYSTEM S.A. wobec ELZAB S.A.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. była objęta konsolidacją pełną na przestrzeni 2003 r. oraz za okres styczeń – luty 2004 r. Spółka ta prowadziła działalność nie związaną z branżą działalności ELZAB S.A. Przedmiotem jej działalności była produkcja wyrobów papierowych spiralnie zwijanych, wyrobów polipropylenowych i wyrobów z tektury. W miesiącu listopadzie 2004 r. Zarząd spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki, z likwidacją majątku dla zaspokojenia wierzycieli.

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

ELZAB S.A. oraz podmioty 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 związku ze zmianą składu grupy kapitałowej na przestrzeni 2003 r. oraz 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zapewniają w pełni porównywalności danych.

Podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB sporządzają sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy.

Na koniec lutego 2004 r. z konsolidacji wyłączono spółkę DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. oraz na koniec stycznia 2004 r. włączono dwie nowo nabyte spółki MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny – za okres: styczeń – luty 2004 r.,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny – za okres: luty – grudzień 2004 r.,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny – za okres: luty – grudzień 2004 r.

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2003 r. obejmują następujące podmioty:

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

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny ,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2003 r. obejmuje:

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

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

Skład Zarządu:

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

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

Skład Rady Nadzorczej:

Antoni Roga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Claudio Montanari	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Ciesielski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Mario Colombo	- Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Federico Mandelli	- Członek Rady Nadzorczej od 05.11.2004 r.
Eugenio Riccio	- Członek Rady Nadzorczej do 05.11.2004 r.

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 objęte konsolidacją nie posiadają wewnętrznie wyodrębnionych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

ELZAB S.A. posiada oddziały zamiejscowe w Warszawie przy ul. Kasprzaka 11 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

GENEZA SYSTEM S.A. posiada Biuro Handlowe w siedzibie ELZAB S.A.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech posiada oddział produkcyjny w miejscowości siedziby spółki (Hódmezővásárhely) oraz Biuro Handlowe w Budapeszcie.

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.

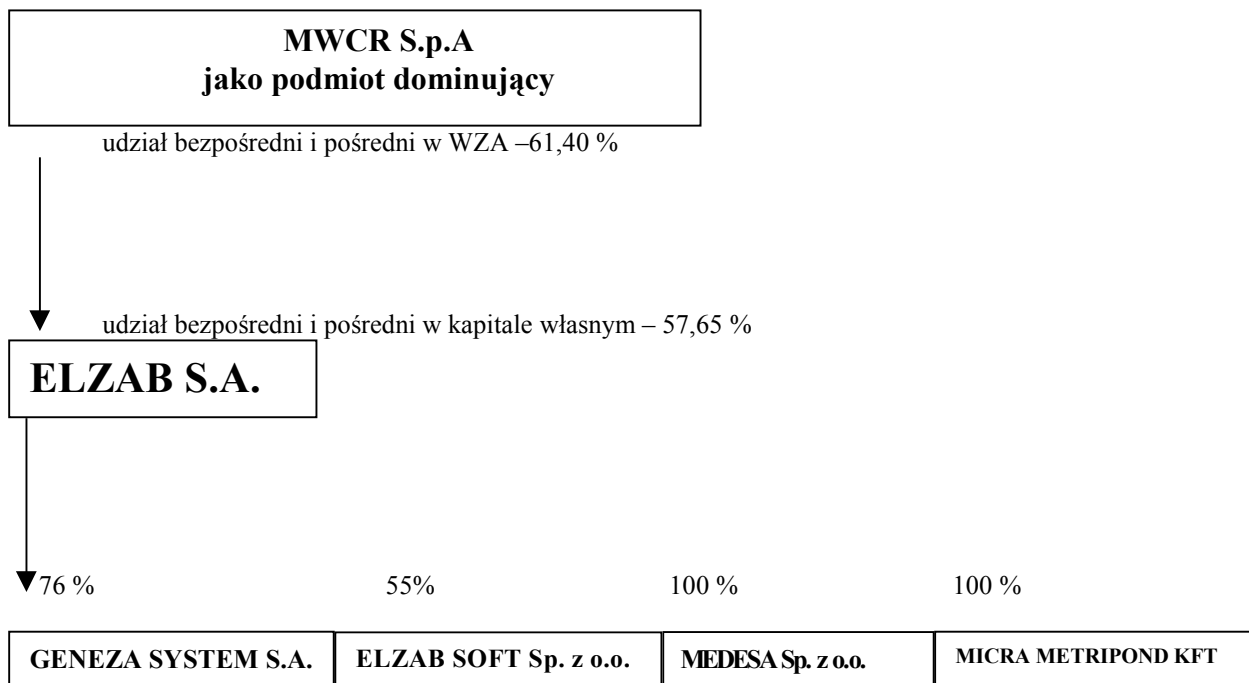
Opinia dot. sprawozdania GENEZY SYSTEM S.A. zawiera następujące objaśnienie-„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na powiększający się ujemny kapitał własny Spółki co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych powinno skutkować zwołaniem przez Zarząd niezwłocznie Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto zobowiązania Spółki przekraczają ponad trzykrotnie jej należności lecz są kontrolowane przez Zarząd Spółki poprzez porozumienia zawierane z wierzycielami.”

Sprawozdanie finansowe MEDESA Sp. z o.o. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie prowadzenia działalności przez spółkę.

Sprawozdanie finansowe MICRA METRIPOND KFT zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie prowadzenia działalności przez spółkę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej 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,



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,

W ELZAB S.A. nie występują podmioty objęte wyceną metodą praw własności.

W skład grupy kapitałowej ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2004 r. wchodzi:

1. Zakłady Urządzeń Komputerowych **ELZAB S.A.** - podmiot dominujący

Siedziba: ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317

Spółka posiada oddziały zamiejscowe (nie wyodrębnione organizacyjnie) w Warszawie przy ul. Kasprzaka 11 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

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

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 niesklasyfikowane PKD 65.23.Z
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

2. **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 - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000126466

Przedmiot działalności:

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

3. **MEDESA Sp. z o.o.** - spółka zależna objęta metodą konsolidacji pełnej od m-ca lutego 2004 r.

Siedziba: ul. Taborowa 14, 02-699 Warszawa

Sąd Rejonowy dla M.St.Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000086403

Przedmiotem działalności spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja elektronicznych wag pomostowych, sprzedaż papierów do wag a także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

4. **MICRA METRIPOND KFT** - spółka zależna objęta metodą konsolidacji pełnej od m-ca lutego 2004 r.

Siedziba: 6800 Hódmezővásárhely, Bajcsy-Zs.U.70

Oddział: 6800 Hódmezővásárhely, Erzsébeti út 5/a

Biuro handlowe 1134 Budapest, Róbert K.krt.68

Sąd Rejestracyjny: Registry Court of Csongrád county

Numer rejestracyjny: 06-09-007361

Głównym przedmiotem działalności jest:

- produkcja urządzeń ważących,
- handel wagami i związanymi z nimi towarami,
- naprawa wag.

5. **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

EKD 7220 - doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczanie 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 31.12.2004 r.	174
• przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne oraz z operacji finansowych za 2004 r.	594
• wynik finansowy za 2004 r.	76

W 2004 r. w okresie styczeń – luty tj. do momentu zbycia udziałów przez ELZAB S.A. (o czym mowa w pktcie a) wprowadzenia....) konsolidacją objęta była również DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. . Spółka ta prowadziła działalność nie związaną z branżą działalności ELZAB S.A. Przedmiotem jej działalności była produkcja wyrobów papierowych spiralnie zwijanych, wyrobów polipropylenowych i wyrobów z tektury.

GENEZA SYSTEM S.A. od miesiąca marca do miesiąca października 2004 r. wyceniała metodą praw własności posiadane udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., w której posiada 39 % udziałów.

W miesiącu listopadzie 2004 r. GENEZA SYSTEM S.A. odpisała całą wartość netto posiadanych udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, z likwidacją majątku dla zaspokojenia wierzycieli.

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 w pełni porównywalne z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej na przestrzeni 2003 r. i 2004 r., o czym mowa w pktcie c) Wprowadzenia....[

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,

Opinia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2003 r. nie zawiera zastrzeżeń. Zwraca uwagę na to, że nie została w pełni zachowana porównywalność danych w zakresie bilansu otwarcia z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej,

Sprawozdania Finansowe za 2004 rok Spółek ELZAB S.A., GENEZA SYSTEM S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. podlegały audytowi przez BDO Polska Spółka z o.o. Opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych tych spółek za 2004 rok nie zawierają zastrzeżeń.

Opinia dot. Sprawozdania GENEZY SYSTEM S.A. zawiera następujące objaśnienie-„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na powiększający się ujemny kapitał własny Spółki co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych powinno skutkować zwołaniem przez Zarząd niezwłocznie Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto zobowiązania Spółki przekraczają ponad trzykrotnie jej należności lecz są kontrolowane przez Zarząd Spółki poprzez porozumienia zawierane z wierzycielami.”

Sprawozdanie finansowe MICRA METRIPOND KFT zostało zbadane przez BDO w Budapeszcie. Raport z badania nie zawiera zastrzeżeń.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania skonsolidowanego za 2004 rok 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 zasad stosowanych przez podmiot dominujący oraz podmioty zależne.

AKTYWA TRWAŁE

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerów oraz wartość firmy powstałą w wyniku zakupu przez ELZAB S.A. 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 rozwojowych wynikiem pozytywnym koszty te zostają przeniesione na wartości niematerialne i prawne w celu ich amortyzowania.

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.

Przyjęte stawki amortyzacyjne nie przekraczają stawek przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

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 w podmiotach objętych konsolidacją amortyzowane są metodą liniową.

W ELZAB S.A. 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.

Spółki ELZAB S.A., GENEZA SYSTEM S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. stosują stawki amortyzacyjne zawarte w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

MICRA METRIPOND KFT określa stawki amortyzacyjne uwzględniając ekonomiczną przydatność, stopień zużycia określonego środka trwałego indywidualnie.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

- budynki – 100 lat,
- inne budynki oraz inwestycje w wynajmowanych nieruchomościach – 16,7 – 50 lat,
- prawa własności związane z nieruchomościami – 5 lat,
- maszyny i urządzenia – 2-20 lat,
- środki transportowe – 5 lat.

c. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały w spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze, udział ELZAB S.A. stanowi 55 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. objęto aktualizacją całą kwotę udziałów w wysokości 275 tys. zł w związku ze stratą w tej Spółce, wartość bilansowa udziałów wynosi 0.
- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 76 % ; udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość bilansowa udziałów wynosi 1 675 tys. zł. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym pomimo, iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 31.12.2004 r. jest ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Wpływ na wynik 2004 r. w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. ma wycena posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., która w

listopadzie 2004 r. złożyła w Sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości. Wartość posiadanych przez GENEZA SYSTEM S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. na koniec 2004 r. ma wartość zero. Zarządy ELZAB S.A. oraz GENEZA SYSTEM S.A. podejmują działania mające na celu stopniową poprawę sytuacji finansowej w Spółce GENEZA SYSTEM S.A.

- udziały w MEDESA Sp. z o.o. Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 8 651 tys. zł, wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r.,
- udziały w spółce MICRA METRIPOND KFT Węgry, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 7 062 tys. zł, wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r., w miesiącu czerwcu 2004 r. dokonano korekty ceny nabycia udziałów o kwotę 273 tys. zł zgodnie z zapisanymi w umowie warunkami redukcji ceny.
- udziały w NAWIGATOR S.A. Warszawa objęte w 100 % odpisem aktualizacyjnym,
- udziały w COKOM S.A. Łódź objęte w 100 % odpisem aktualizacyjnym,
- akcje spółki LEWIATAN DETAL HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje Lewiatan Detal Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia (5 tys. zł).

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

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

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

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

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

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

Ponadto GENEZA SYSTEM S.A. posiada udziały w:

- a) ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze - 10% o wartości 54 tys. zł,
- b) DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Tarnowskie Góry - 39%, objęte w 100 % aktualizacją.

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. MICRA METRIPOND KFT w cenie nabycia towarów i materiałów uwzględnia również koszty składowania oraz koszty transportu mające bezpośredni związek z zakupionymi materiałami.

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 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.

W MICRA METRIPOND KFT należności wyceniane są po średnim kursie banku K&H Bank, z którego usług spółka korzysta.

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 grudnia 2004 r. zostały zweryfikowane salda należności pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej .

Salda pozostałych kontrahentów zostały zweryfikowane w drodze wzajemnych potwierdzeń wg stanu na 30.11.2004 r.

ELZAB S.A. nalicza odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych. W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi odsetki nie są naliczane.

Na koniec r. naliczone zostały odsetki od niezapłaconych faktur.

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.

Należności z weksli zostały w 100 % objęte odpisem aktualizującym.

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

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

Środki pieniężne w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wyceniono według średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. Skutki wyceny ujmowane są w przychodach i kosztach finansowych. W MICRA METRIPOND KFT środki pieniężne wyceniane są po średnim kursie banku K&H Bank, z którego usług spółka korzysta.

d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ELZAB S.A. i w MEDESA Sp. z o.o.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują koszty prac rozwojowych w okresie ich realizacji, koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz inne nie znaczące pozycje kosztowe (prenumerata czasopism).

W miesiącu listopadzie 2004 r. dokonano w ELZAB S.A. spisania w pozostałe koszty operacyjne poniesionych nakładów na pracę rozwojową – Kasa ALFA na rynek serbski - w kwocie 110 tys. zł.

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 (z tyt. ulg inwestycyjnych, różnice kursowe),
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- pozostałe rezerwy :
 - rezerwa na fundusz gwarancyjny,
 - rezerwa na premię kwartalną za IV kw. 2004 r.,
 - rezerwa na fundusz promocyjno reklamowy,
 - rezerwa na wynagrodzenia za racjonalizację.

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 , należności, należności wekslowe, zapasy zmniejszyły w bilansie odpowiednie pozycje aktywów do wartości netto.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone we wszystkich spółkach poza MICRA METRIPOND KFT.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania.

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.
- W MICRA METRIPOND KFT zobowiązania wyceniane są po średnim kursie banku K&H Bank, z którego usług spółka korzysta.

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 występujące w ELZAB S.A. oraz w MICRA METRIPOND KFT ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

W MICRA METRIPOND KFT w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych przychodów została wykazana subwencja rządowa.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty badania sprawozdań finansowych za 2004 r., rezerwę na fundusz gwarancyjny (MEDESA), rezerwę na niewykorzystane urlopy (MEDESA), rezerwę na koszty projektu EKO (GENEZA SYSTEM S.A.).

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja na dzień 31.12.2004 r. obejmowała:

- Spis z natury:
 - produkcji w toku
 - stanów magazynowych wyrobów, materiałów i towarów w oddziałach ELZAB S.A. w Warszawie i we Wrocławiu, w MEDESA Sp. z o.o., w GENEZA SYSTEM S.A. i w MICRA METRIPOND KFT.
 - środków pieniężnych w kasach wszystkich spółek i w oddziałach zamiejscowych.
- Potwierdzenie sald należności i zobowiązań w ramach grupy kapitałowej,
- Potwierdzenie sald należności kontrahentów handlowych we wszystkich spółkach,
- Weryfikacja dokumentów i realnej wartości niżej podanych składników majątkowych:
 - prace rozwojowe,
 - wartości niematerialne i prawne,
 - należności i zobowiązania publiczno –prawne, sporne, wątpliwe oraz pozostałe,
 - własne składniki majątkowe powierzone podmiotom zewnętrznym.

POMIAR WYNIKU

Pomiar wyniku finansowego nastąpił przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

- zasady memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym ogółu operacji dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały zapłacone na dzień bilansowy,
- zasady współmierności kosztów do przychodów, zgodnie z którą pomiar wyniku określony został poprzez przychody dotyczące okresu sprawozdawczego oraz przypadające na okres sprawozdawczy koszty i wynik zdarzeń nadzwyczajnych, kreujące 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.

Aktywa oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy występują w podmiocie dominującym oraz w MEDESA Sp. z o.o.

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.

W rachunku wyników uwzględniona została eliminacja wzajemnych obrotów pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, korekta niezrealizowanej marży w zapasach produktów ELZAB S.A. w GENEZA SYSTEM S.A., a także odpis wartości firmy z konsolidacji GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do przeliczenia sprawozdania finansowego MICRA METRIPOND KFT, wyrażonego w HUF przyjęto następujące kursy HUF do przeliczenia na PLN:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 31.12.2004 r. – 1,659
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 11 miesięcy 2004 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od lutego do końca 2004 r. – 1,8003

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 31.12.2004 r. – 4,0790,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2004 r. i za 2003 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2004 r. – 4,5182.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu za 2004 r. wyniósł 4,8746 (27.02.2004 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,0790 (31.12.2004 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,

	2004	2003	2004	2003
	w tys. zł		w tys. EURO	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68502	103439	15161	22894
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5119	2617	1133	579
Zysk (strata) brutto	1817	-2472	402	-547
Zysk (strata) netto	743	-2874	164	-636
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9696	8590	-2377	2106
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3170	-3270	777	-802
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8928	-3302	2189	-810
Przepływy pieniężne netto, razem	2402	2018	589	495
Aktywa, razem	59035	63899	14473	15665
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23955	31505	5873	7724
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	20504	28311	5027	6941
Kapitał własny	35080	29618	8600	7261
Kapitał zakładowy	22143	17218	5429	4221
Liczba akcji (w szt.)	1613705	1251546	1613705	1251546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,55	-2,30	0,12	-0,51
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		-2,01		-0,44
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	21,74	23,67	5,33	5,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		20,70		5,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,43		0,32	

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).

Spółka dokonała analizy znaczących składników aktywów i pasywów w ELZAB S.A. oraz w spółkach zależnych w celu określenia czy spełniają one wymogi definicji wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz czy różnice w ich wycenie miałyby istotny wpływ na kapitał własny Spółki wg stanu na 31.12.2004 roku oraz na jej wynik finansowy za okres 2004 roku.

1. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu. Zakres informacji dodatkowej wg MSSF jest szerszy, aniżeli wynika to z aktualnie stosowanych przepisów rozporządzenia. Spółka stara się w sposób jasny i wyczerpujący przedstawić istotne informacje dla zachowania przejrzystości sprawozdania finansowego.

2. Rzeczowy majątek trwały.

ELZAB S.A.

Aktualna wartość bilansowa głównej nieruchomości ELZAB S.A. położonej w Zabrze, przy ulicy Kruczkowskiego 39 jest następująca (tys. zł.):

	1.01.2004	31.12.2004
Wartość brutto	12 158	12 180
Umorzenie	4 601	4 949
Wartość netto	7 557	7 231

ELZAB S.A. posiada operat szacunkowy nieruchomości ELZAB S.A. sporządzony przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego w miesiącu listopadzie 2003 roku. Wartość rynkowa nieruchomości określona została na kwotę 8 450 tys. zł, a wartość rynkowa dla wymuszonej sprzedaży tej nieruchomości na kwotę 7 182 tys. zł. Ponieważ aktualna wartość netto nieruchomości ujęta w księgach ELZAB S.A. mieści się w ramach dokonanej wyceny (wartości godziwej) spółka przyjmuje wartości z ksiąg jako zakładany koszt porównywalny z wartością godziwą.

Nieruchomość położona we Wrocławiu, przy ulicy Słubickiej 22 została zakupiona w 2003 r. Transakcja zakupu poprzedzona była wyceną przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego.

Nie zachodzi więc konieczność dokonywania przeszacowania wartości bilansowej nieruchomości.

Spółka zleciła dokonanie wyceny wg wartości godziwej znaczącej ilości pozycji pozostałych środków trwałych oraz tych, które zostały całkowicie umorzone, a które są nadal używane w prowadzonej działalności gospodarczej zewnętrznemu rzeczoznawcy majątkowemu wg stanu na 1.01.2004 roku.

Wartość godziwa środków trwałych określona została przy założeniu kontynuacji działania. Jest to wartość zbliżona do wartości rynkowej, odnosi się do środków trwałych działających i które będą działać w tym samym miejscu oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania w przyszłości korzyści ekonomicznych. Wartość obejmuje również koszt zainstalowania danego środka trwałego. W przypadku braku aktywnego rynku, z uwagi na szczególny charakter niektórych maszyn i urządzeń – formy wtryskowe, narzędzia – wartość godziwą określono na podstawie kosztów odtworzenia z pomniejszeniem o zużycie techniczne i funkcjonalne.

Dokonano również przeglądu stosowanych stawek amortyzacyjnych, biorąc pod uwagę planowany okres eksploatacji środków trwałych.

Po dokonaniu analizy otrzymanej wyceny oraz wartości historycznej poddanych wycenie środków trwałych na 1.01.2004 roku określono skutki wzrostu wartości znaczących pozycji środków trwałych (tys. zł):

Grupa 3-8

Dotychczasowa wartość

• Wartość brutto środków trwałych	17 677
• Umorzenie	16 137
• Wartość netto	1 540

Grupa 3-8

Po wycenie

• Wartość brutto środków trwałych	18 676
• Umorzenie	16 137
• Wartość netto	2 539

W wyniku dokonanej wyceny nastąpił wzrost wartości brutto środków trwałych wg stanu na 1.01.2004 r. o kwotę 999 tys. zł (odniesiona zostanie na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na 1.01.2004 r.).

Amortyzacja za 2004 r., z uwzględnieniem urealnionych stawek amortyzacyjnych, zmalała o kwotę 21 tys. zł (powiększy wynik finansowy za 2004 r.).

Na różnicę w wartości środków trwałych utworzony został aktyw na odroczony podatek dochodowy w kwocie 194 tys. zł, z czego:

- w wynik bieżącego roku w kwocie 5 tys. zł (różnica w wartości amortyzacji bilansowej i podatkowej)
- w kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w kwocie 189 tys. zł (różnica w wartości na 1.01.2004 roku)

MEDESA Sp. z o.o.

W Medesa Sp. z o.o. wartość netto środków trwałych na 1.01.2004 r. wynosi 117 tys. zł, z czego:

- Grupa 3-6 maszyny i urządzenia - 44 tys. zł (obejmuje komputerowy sprzęt biurowy),
- Grupa 7 środki transportu - 69 tys. zł

Są to wielkości nie znaczące i po analizie przyjęto koszt historyczny jako zakładany koszt porównywalny z wartością godziwą.

GENEZA SYSTEM S.A.

Spółka nie posiada środków trwałych.

MICRA METRIPOND KFT Węgry.

Wartość netto środków trwałych wg stanu na 1.01.2004 r. wynosi 2 623 tys. zł, z czego główną pozycję 1 895 tys. zł stanowią budynki i budowle.

Brak informacji na temat różnic w wycenie wg PSR a MSR.

3. Leasing.

ELZAB S.A. korzysta z leasingu, którym objęty jest System do badania odporności na zakłócenia. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 108 tys. zł. Spółka zakwalifikowała przedmiotową umowę do leasingu operacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. Zgodnie z MSR 17 umowa ta stanowi leasing finansowy. Skutki z tytułu zmiany klasyfikacji umowy nie są istotne i powodują wzrost wyniku finansowego o 12 tys. zł.

W pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej nie występuje leasing operacyjny.

4. Wartość firmy

ELZAB S.A.

Prezentowana w pozycji wartości niematerialnych i prawnych ELZAB S.A. wartość firmy powstała w wyniku zakupu przez Spółkę zorganizowanych części przedsiębiorstw API Sp. z o.o. i UNIMEX Sp. z o.o. w miesiącu listopadzie 2002 r. tj. przed 31.III.2004 r., co oznacza możliwość amortyzowania tej wartości w 2004 roku.

Wartość firmy na 31.12.2004 r. wynosi 197 tys. zł, a wartość umorzenia za 2004 rok wynosi 68 tys. zł.

Wartość firmy z konsolidacji.

- **GENEZA SYSTEM S.A.**- wg stanu na koniec 2004 roku wynosi 1 080 tys. zł. Rok 2005 jest ostatnim rokiem amortyzacji wartości firmy wg PSR. Biorąc pod uwagę prognozę wyniku Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 2005 r. nie stwierdzono potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości tego aktywu.

- **MEDESA Sp. z o.o.** – udziały zakupione w dniu 30 stycznia 2004 r. Podstawą ustalenia wartości udziałów był biznes plan przedstawiony przez Zarząd spółki MEDESA Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów powstała wartość firmy w kwocie 6 472 tys. zł.

Podstawowym założeniem przy sporządzaniu przez zarząd prognozy wyników na 2004 r. było:

- znaczne zwiększenie przychodów poprzez wdrożenie projektu "dostaw pod klucz" czyli kompleksowego wyposażania obiektów handlowych w wagi elektroniczne wraz z systemem komputerowym, urządzeniami fiskalnymi, oprogramowaniem i towarzyszącym im usługom oraz
- wprowadzenie na rynek nowej rodziny wag Maxima - konkurencyjnych wobec innych dostawców.

Przyjęte założenia nie znalazły pełnego odzwierciedlenia w zrealizowanych przychodach, gdyż nie wdrożono projektu "dostaw pod klucz" w 2004 r. ze względu na brak zainteresowania placówek handlowych. Ponadto wprowadzenie na rynek nowych wag rodziny Maxima nastąpiło z opóźnieniem z powodów usterek technicznych wykrytych w zakupionych urządzeniach, jak również konkurencyjność tych wag została zmniejszona poprzez wysoki kurs EUR/PLN w pierwszym półroczu.

Z powyższych powodów zrealizowana sprzedaż osiągnęła poziom 2003 r. Równocześnie dzięki działaniom oszczędnościowym uzyskano lepsze wyniki na działalności niż w roku poprzednim, jednakże gorsze od prognozowanych wcześniej na 2004 r.

W ocenie Zarządów Spółki uwarunkowania, które wpłynęły na osiągnięcie niższych niż założono wyników mają charakter przejściowy.

- **MICRA METRIPOND KFT** – udziały zakupione w dniu 30 stycznia 2004 r. Podstawą ustalenia wartości udziałów był biznes plan przedstawiony przez Zarząd spółki MICRA METRIPOND KFT. W wyniku nabycia udziałów powstała wartość firmy w kwocie 4 210 tys. zł. Podstawowym założeniem przy sporządzaniu przez zarząd prognozy wyników na 2004 rok było uzyskiwanie przychodów z dystrybucji wag oraz z produkcji podzespołów do wag do hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A.

W zakresie dystrybucji wag, zarówno sprzedaż jak i wynik finansowy osiągnięto na zakładanym poziomie, natomiast w zakresie produkcji podzespołów do wag osiągnięto o połowę mniejsze przychody ze względu na ograniczenie zamówień przez firmę CAMPESA.

Znaczny wzrost cen stali w 2004 r., podstawowego surowca do produkcji podzespołów do wag spowodował spadek rentowności tej produkcji, a w rezultacie gorszy wynik spółki od planowanego (stratę netto w kwocie 160 tys. zł).

W ocenie Zarządu spółki uwarunkowania, które wpłynęły na osiągnięcie niższych niż założono wyników mają charakter przejściowy.

W świetle MSR 36 wystąpiły więc przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy obydwu spółek. Wynik testu na utratę wartości aktywów w postaci ośrodków wypracowujących środki pieniężne wykazał, że wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowującego środki pieniężne MEDESA Sp. z o.o. są wyższe od wartości bilansowej. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości aktywów w postaci wartości firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT oraz nie stwierdzono konieczności odpisu aktualizującego wartości tych firm w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Grunty będące w wieczystym użytkowaniu

Na podstawie znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości grunty w wieczystym użytkowaniu, będące dotychczas w ewidencji pozabilansowej, od 1.01.2002 r. ujęte zostały w aktywach bilansu, w grupie środków trwałych. Po stronie pasywów występują w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Na temat ujmowania gruntów w wieczystym użytkowaniu istnieje szereg rozbieżnych interpretacji. Audytor ELZAB S.A. akceptuje taką prezentację jako zgodną z MSR.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów amortyzowane jest przez okres 10 lat. Amortyzacja wieczystego użytkowania gruntów za 2004 r. wynosi 71 tys. zł, a wartość bilansowa wieczystego użytkowania na 31.12.2004 r. stanowi kwotę 494 tys. zł.

6. Należności długoterminowe.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości na dzień bilansowy należności i zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej wypłaty. Zgodnie z MSR należności i zobowiązania długoterminowe powinny być wykazane w wartości bieżącej.

Wykazane w bilansie skonsolidowanym na 31.12.2004 r. należności długoterminowe wynoszą 528 tys. zł, z czego:

- Należność w kwocie 140 tys. zł z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu z terminem płatności na 31.12.2006 r.,
- Należność w kwocie 388 tys. zł z tytułu sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. z kwartalnymi terminami płatności do III kwartału 2011 r.

Skutki zastosowania dyskonta tej kwoty nie są znaczące.

7. Niewykorzystane urlopy pracownicze

ELZAB S.A. tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze.

Kwota rezerwy na 31.12.2004 r. wynosi 440 tys. zł i odpowiada ekwiwalentowi z tytułu niewykorzystanych urlopów na koniec roku.

W MEDESA Sp. z o.o. kwota rezerwy na niewykorzystane urlopy wynosi 111 tys. zł.

W spółkach GENEZA SYSTEM S.A. i MICRA METRIPOND KFT nie występuje problem niewykorzystanych urlopów.

8. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe

ELZAB S.A. tworzyła rezerwę na odprawy emerytalno-rentowe wykorzystując do tego celu metodę własną. Na koniec 2004 r. wyliczenie rezerwy zostało zweryfikowane przez profesjonalną firmę aktuarialną. W 2004 r. spółka dotworzyła rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe w kwocie 69 tys. zł. Stan rezerwy na koniec 2004 r. wynosi 1242 tys. zł.

W spółce MEDESA Sp. z o.o. zweryfikowana przez profesjonalną firmę aktuarialną rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe wynosi na koniec 2004 r. 13 tys. zł.

W spółce tej nie wypłaca się nagród jubileuszowych.

W spółce GENEZA SYSTEM S.A. zweryfikowana przez profesjonalną firmę aktuarialną rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe wynosi 12 tys. zł.

Spółka MICRA METRIPOND KFT Węgry nie wypłaca odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych.

9. Konsolidacja

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 31.12.2004 r.	174
• przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne oraz z operacji finansowych za 2004 r.	594
• wynik finansowy za 2004 r.	76

ELZAB S.A. nie będzie konsolidował tej spółki ponieważ w świetle cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR – istotność – pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Wpływ na kapitał własny wg stanu na 31.12.2004 r.:

	Wg PSR	Wg MSR
Kapitał zakładowy	22 143	22 143
Kapitał zapasowy	11 362	11 362
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 442	4 630
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	- 209	- 209
Strata z lat ubiegłych	- 2 401	- 2 401
Zysk(strata) netto	743	781

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W załączeniu raport z badania sprawozdania finansowego.

Plik	Opis
Raport Elzab 2004 skonsolid.pdf	

PISMO PREZESA ZARZĄDU

W załączeniu List Prezesa.

Plik	Opis
ELZAB SA RS 2004 List Prezesa.pdf	

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W załączeniu wstęp do sprawozdania finansowego.

Plik	Opis
ELZAB SA RS 2004 Wstep.pdf	

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		26 198	23 066
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 449	2 241
- wartość firmy		197	265
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	10 783	2 160
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	11 900	18 057
4. Należności długoterminowe	4 9	528	
4.1. Od pozostałych jednostek		528	
5. Inwestycje długoterminowe	5	59	146
5.1. Nieruchomości			87
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe		59	59
a) w pozostałych jednostkach		59	59
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	479	462
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		479	425
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			37
II. Aktywa obrotowe		32 837	40 833
1. Zapasy	7	12 705	10 233
2. Należności krótkoterminowe	8 9	14 062	26 761
2.1. Od pozostałych jednostek		14 062	26 761
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	5 566	3 164
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 566	3 164
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 566	3 164
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	504	675
A k t y w a r a z e m		59 035	63 899
PASYWA			

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Kapitał własny		35 080	29 618
1. Kapitał zakładowy	12	22 143	17 218
2. Kapitał zapasowy	13	11 362	12 189
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14	3 442	3 461
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-209	
a) ujemne różnice kursowe		-209	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 401	-376
6. Zysk (strata) netto		743	-2 874
II. Kapitały mniejszości	15		2 577
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	16		199
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		23 955	31 505
1. Rezerwy na zobowiązania	17	2 106	2 458
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		39	57
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 707	1 781
a) długoterminowa		1 149	1 093
b) krótkoterminowa		558	688
1.3. Pozostałe rezerwy		360	620
a) krótkoterminowe		360	620
2. Zobowiązania krótkoterminowe	18	20 504	28 311
2.1. Wobec jednostek powiązanych		129	77
2.2. Wobec pozostałych jednostek		20 055	27 727
2.3. Fundusze specjalne		320	507
3. Rozliczenia międzyokresowe	19	1 345	736
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 345	736
a) długoterminowe		837	570
b) krótkoterminowe		508	166
P a s y w a r a z e m		59 035	63 899

Wartość księgowa		35 080	29 618
Liczba akcji (w szt.)		1 613 705	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	21,74	23,67
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)			1 431 093
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20		20,70

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2004	2003
1. Należności warunkowe			12 369
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			3 969
pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM			1 000
- należność z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA			2 969
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			8 400
- hipoteka na nieruchomości			600
- zastaw na wierzytelności osoby fizycznej			400
- poręczenia kredytów bankowych			3 600
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym			1 000
- gwarancja bankowa na zabezpieczenie dostaw surowca			2 800
2. Zobowiązania warunkowe		18 845	16 051
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			3 464
pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM			1 000
- zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w DOMATOR OMEGA			2 464
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		18 845	12 587
- udzielonych gwarancji i poręczeń		418	
- zabezpieczenie umowy leasingowej		422	683
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek		18 000	3 273
- nakaz zapłaty (sprzeciw)		5	
- zabezpieczenie umowy faktoringowej			5 500
- zabezpieczenie gwarancji bankowych			3 131

	Nota	w tys. zł	
		2004	2003
Pozycje pozabilansowe, razem		18 845	28 420

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		68 502	103 439
- od jednostek powiązanych		61	6
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	46 750	59 701
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22	21 752	43 738
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		48 978	83 252
- jednostkom powiązanym		38	6
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23	31 677	41 887
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		17 301	41 365
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		19 524	20 187
IV. Koszty sprzedaży	23	4 172	5 059
V. Koszty ogólnego zarządu	23	10 557	9 361
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		4 795	5 767
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 468	4 574
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			7
2. Dotacje		2	9
3. Inne przychody operacyjne	24	3 466	4 558
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 144	7 724
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		13	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 372	4 856
3. Inne koszty operacyjne	25	1 759	2 868
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 119	2 617
X. Przychody finansowe	26	1 268	756
1. Odsetki, w tym:		742	631
2. Inne		526	125
XI. Koszty finansowe	27	4 911	2 301
1. Odsetki w tym:		480	626
- dla jednostek powiązanych		53	
2. Strata ze zbycia inwestycji			338
3. Aktualizacja wartości inwestycji		3 700	
4. Inne		731	1 337
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		1 476	1 072
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		2 401	-196
1. Zyski nadzwyczajne	29	2 412	2
2. Straty nadzwyczajne	30	11	198
XIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		2 060	3 447
XV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			-99
XVI. Zysk (strata) brutto		1 817	-2 472
XVII. Podatek dochodowy	31	1 240	2 547
a) część bieżąca		1 278	1 975
b) część odroczone		-38	572
XVIII. Zysk (straty) mniejszości		-166	-2 145
XIX. Zysk (strata) netto	32	743	-2 874
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		743	-2 874
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 343 570	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	0,55	-2,30
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)			1 431 093
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33		-2,01

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 618	33 979
a) korekty błędów podstawowych	-464	-376
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 154	33 603
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	17 218	17 218
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	4 925	
a) zwiększenia (z tytułu)	4 925	
- emisji akcji (wydania udziałów)	4 925	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 143	17 218
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 189	11 166
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-827	1 023
a) zwiększenia (z tytułu)	3 527	1 182
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	616	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 217	159
- aktualizacja wyceny w spółkach zależnych	1 675	600
- rezerwa na należności i odsetki		403
- przeniesienie kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	19	19
- zaokrąglenie		1
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 354	159
- pokrycia straty		159
- odpis wartości firmy za 2003	3 448	
- niezrealizowana marża na zapasach	35	
- strata z tytułu udziałowców mniejszościowych	523	
- koszty emisji	348	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 362	12 189
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 461	3 479
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-19	-18
a) zwiększenia (z tytułu)		1
- zaokrąglenie		1
b) zmniejszenia (z tytułu)	19	19
- sprzedaż i likwidacja środków trwałych	19	19
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 442	3 461
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-209	
4.1. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych BO	0	
4.2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych BZ	-209	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 250	1 740
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 275
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 275
a) zmniejszenia (z tytułu)		2 275
- przeniesienie na kapitał zapasowy		159
- wypłata dywidendy		2 116
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 250	-159
a) korekty błędów podstawowych	-464	-376
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-3 714	-535
a) zwiększenia (z tytułu)	7 050	159
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		159
- korekty konsolidacyjne przeniesione na kapitał zapasowy	2 331	
- wycofanie niepodzielonego wyniku DOMATORA OMEGI z tytułu sprzedaży Spółki	4 672	
- korekta wypłaconej dywidendy przez podmiot zależny	47	
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 737	
- sprzedaż straty jaka przypadła na grupę kapitałową w związku ze zbyciem DOMATORA OMEGA	2 228	
- wycofanie korekt konsolidacyjnych w związku ze zbyciem DOMATORA OMEGA	2 244	
- wypłacona dywidenda przez podmiot zależny	47	
- przeniesieniu zysku na kapitał zapasowy	1 217	
- zaokrąglenie	1	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 401	-376
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 401	-376
6. Wynik netto	743	-2 874
a) zysk netto	743	
b) strata netto		-2 874
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 080	29 618

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	743	-2 874
II. Korekty razem	-10 439	11 464
1. Zyski (straty) mniejszości	-166	-2 145
2. Amortyzacja, w tym:	4 683	7 849
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 060	3 348
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-23	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	162	90
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	95	292
6. Zmiana stanu rezerw	-352	1 445
7. Zmiana stanu zapasów	-2 362	-756
8. Zmiana stanu należności	10 451	5 186
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 517	2 918
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	827	1 634
11. Inne korekty	-13 237	-5 049
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-9 696	8 590
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 941	4 193
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 826	141
2. Z aktywów finansowych, w tym:	115	4 052
a) w pozostałych jednostkach	115	4 052
- zbycie aktywów finansowych		3 967
- odsetki	115	85
II. Wydatki	-4 771	-7 463
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 585	-7 376
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-87
3. Inne wydatki inwestycyjne	-186	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 170	-3 270
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 873	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 192	
2. Kredyty i pożyczki	6 681	
II. Wydatki	-2 945	-3 302
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-2 115
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 621	-812
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-200
4. Odsetki	-324	-175
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 928	-3 302
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 402	2 018
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 402	2 018
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 164	1 146
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 566	3 164

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

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 862	1 419
b) wartość firmy	197	265
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	83	49
- oprogramowanie komputerowe	81	49

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
d) inne wartości niematerialne i prawne	307	508
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 449	2 241

W ELZAB S.A. amortyzacja prac rozwojowych, które dotyczą wyrobów nie produkowanych w okresie 2004 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 18 tys. zł.

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 566	339	59	59	678		3 642
b) zwiększenia (z tytułu)	1 758		162	160	8		1 928
- zastosowanie prac zakończonych wynikiem pozytywnym	1 134						1 134
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			64	64			64
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT	624		37	35			661
- zakup			61	61	8		69
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 324	339	221	219	686		5 570
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 147	74	10	10	170		1 401
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 315	68	128	128	209		1 720
- bieżąca amortyzacja	1 181	68	60	60	209		1 518
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT	134		9	9			143
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			59	59			59
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 462	142	138	138	379		3 121
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 862	197	83	81	307		2 449

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	2 449	2 241
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 449	2 241

Nota 2 a

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) wartość firmy - jednostki zależne	10 783	2 160
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	10 783	2 160

Nota 2 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALÉŻNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	5 607	0
b) zwiększenia (z tytułu)	10 683	5 607
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.	6 472	
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT	4 211	
- włączenie do konsolidacji GENEZY SYSTEM		5 607
c) wartość firmy brutto na koniec okresu	16 290	5 607
d) odpis wartości firmy na początek okresu	3 447	0
e) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	2 060	3 447
- bieżący odpis	2 060	582
- nieplanowa amortyzacja wartości firmy GENEZA SYSTEM		2 865
f) odpis wartości firmy na koniec okresu	5 507	3 447
g) wartość firmy netto na koniec okresu	10 783	2 160

Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych jest następująca:

GENEZA SYSTEM S.A. - spółka włączona do konsolidacji od miesiąca stycznia 2003 r.

Wartość firmy z konsolidacji 5 607 tys. zł,

Dotychczasowy odpis wartości firmy wynosi 4 527 tys. zł,

w tym: za 2004 rok 1 080 tys. zł,

Wartość netto 1 080 tys. zł.

Wartość firmy GENEZA SYSTEM S.A. odpisywana jest przez okres trzech lat.

MEDESA Sp. z o.o. – spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.

Wartość firmy z konsolidacji 6 472 tys. zł,

Dotychczasowy odpis wartości firmy wynosi 593 tys. zł,

Wartość netto 5 879 tys. zł.

MICRA METRIPOND KFT – spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.

Wartość firmy z konsolidacji 4 211 tys. zł,

Dotychczasowy odpis wartości firmy wynosi 386 tys. zł,

Wartość netto 3 824 tys. zł.

Wartości firm MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT odpisywane będą przez okres dziesięciu lat.

Nota 3 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	11 888	17 656
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	500	570
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 296	7 866
- urządzenia techniczne i maszyny	853	8 265
- środki transportu	307	67
- inne środki trwałe	932	888
b) środki trwałe w budowie	12	401
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	11 900	18 057

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie przejętego przez firmę ALFA HI-TECH oraz nie wykorzystywanego przez podmiot dominujący w 2004 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 79 tys. zł.

Na 31.12.2004 r. występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym:

W ELZAB S.A. występuje:

- zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach - hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,
- zabezpieczenie kredytu obrotowego w PEKAO S.A. Oddział w Gliwicach – hipoteka zwykła na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w kwocie 4 000 tys. zł.

W MICRA METRIPOND KFT występuje:

- zabezpieczenie na majątku w postaci hipoteki na nieruchomości, stanowiącej zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej przez Kereskedelmi es Hitelbank Rt na subwencję rządową,
- zabezpieczenie kredytu w Lombardt Rt. stanowi samochód.

Spółki Grupy Kapitałowej nie dzierżawią gruntów użytkowanych wieczysto.

Nota 3 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	715	12 479	23 641	411	6 753	43 999
b) zwiększenia (z tytułu)	1	2 239	872	645	818	4 575
- korekta wyceny	1					1
- zakup			105	144	562	811
- ulepszenie		22			4	26
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT		2 217	621	285	153	3 276
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			146	216	99	461
c) zmniejszenia (z tytułu)		120	13 393	276	198	13 987
- likwidacja			316	25	198	539
- wyłączenie z konsolidacji DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.		120	13 001	128		13 249
- sprzedaż			76	123		199
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	716	14 598	11 120	780	7 373	34 587
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	145	4 613	14 674	344	5 865	25 641
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	71	689	-4 407	129	576	-2 942
- naliczenie	71	491	413	110	651	1 736
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji			-382	-85	-198	-665
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT		198	128	35	29	390
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			102	147	94	343
- wyłączenie z konsolidacji DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.			-4 668	-78		-4 746
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	216	5 302	10 267	473	6 441	22 699
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			702			702
- zmniejszenia			702			702
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	500	9 296	853	307	932	11 888

Nota 3 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	11 895	18 057
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5	
Środki trwałe bilansowe, razem	11 900	18 057

Nota 3 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2004	2003
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	970	
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	108	
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	970	

W nocie 3D wykazano środki trwałe ewidencjonowane pozabilansowo w kwocie 970 tys.

zł, z tego:

- szacowana wartość dzierżawionej przez MICRA METRIPOND KFT hali fabrycznej 796 tys. zł,
- szacowana wartość dzierżawionego przez MICRA METRIPOND biura handlowego w Budapeszcie 66 tys. zł,
- leasing przez ELZAB S.A. systemu do badania odporności na zakłócenia 108 tys. zł.

Ponadto spółka GENEZA SYSTEM S.A. prowadzi działalność na powierzchniach wynajmowanych od HOLDING DOMATOR S.A. Umowa najmu obejmuje powierzchnię biurową, magazynową oraz pomieszczenie szkoleniowo-konferencyjne. Brak informacji n.t. szacowanej wartości dzierżawionych powierzchni.

MEDESA sp. z o.o. prowadzi swoją działalność na powierzchniach w wynajmowanym budynku biurowo-produkcyjno-magazynowym. Brak informacji n.t. szacowanej wartości dzierżawionych powierzchni.

Nota 4 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	528	
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	388	
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	140	
Należności długoterminowe netto	528	
Należności długoterminowe brutto	528	

Nota 4 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) zwiększenia (z tytułu)	1 899	
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	1 684	
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	215	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 371	
- przeniesienie na należności krótkoterminowe planowanych zapłat w 2005 r. z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA	1 296	
- przeniesienie na należności krótkoterminowe planowanych zapłat w 2005 r. z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	75	

	w tys. zł	
c) stan na koniec okresu	528	
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	388	
- z tytułu sprzedaży ośrodka czasowego w Międzywodziu	140	

Nota 4 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			528	
b) w walucie				
-				
Należności długoterminowe, razem			528	

Nota 5 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	87	
- grunt	87	
b) zwiększenia (z tytułu)		87
- grunt		87
c) zmniejszenia (z tytułu)	87	
- sprzedaż gruntu	87	
d) stan na koniec okresu	0	87
- grunt	0	87

Nota 5 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w pozostałych jednostkach	59	59
- udziały lub akcje	59	59
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	59	59

Nota 5 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	59	5
- udziały i akcje	59	5
b) zwiększenia (z tytułu)	19 360	54
- włączenie do konsolidacji Spółki GENEZA SYSTEM - udziały w ELZAB SOFT		54
- zakup udziałów w Spółkach MEDESA i MICRA METRIPOND	15 623	
- zakup udziałów DOMATORA OMEGA przez GENEZA SYSTEM	3 737	
c) zmniejszenia (z tytułu)	19 360	
- aktualizacja wartości udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA	3 737	
- korekta konsolidacyjna udziałów w MEDESA i MICRA METRIPOND	15 623	
d) stan na koniec okresu	59	59
- udziały i akcje	59	59

Nota 5 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	w tys. zł											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka 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 / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / wspólnictwa / znaczącego wpływu
1.	GENEZA SYSTEM SA	Tamowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76,00	76,00	
2.	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651		8 651	100,00	100,00	
3.	MICRA METRIPOND KFT	Hódmezovásárhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062		7 062	100,00	100,00	
4.	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275		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 5 e

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.																		
Lp.	nazwa jednostki	w tys. zł																
		a	m							n		o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał własny, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				należności długoterminowe	należności krótkoterminowe					
1.	GENEZA SYSTEM SA	-6 042	4 800		2	-10 844	-7 154	-3 690	9 929		9 728	2 972		2 972	3 887	10 920		
2.	MEDESA Sp. z o.o.	2 294	750		1 376	168	-1	162	1 254		1 047	533		533	3 547	6 198		47
3.	MICRA METRIPOND KFT	2 483	1 737		729	17	-46	-160	4 133		3 681	1 109		1 109	6 616	8 953		
4.	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-206	500		40	-746	-822	76	374		374	96		96	174	593		

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy spółek: MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT obejmują okres od lutego do grudnia br. tj. okres, za który ELZAB S.A. konsoliduje obydwa podmioty.

Nota 5 f

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	w tys. zł									
	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	NAWIGATOR	Warszawa					19,00	19,00		
2.	COKOM Sp. z o.o.	Łódź					20,00	20,00		
3.	LEWIATAN DETAL HOLDING	Jastrzębie Zdrój		5			0,37	0,37		

Nota 5 g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			59	59
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			59	59

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

Wartość posiadanych akcji w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 3 950 tys. zł. Akcje te są objęte aktualizacją w wysokości 2 275 tys. zł. Powodem dokonanego odpisu był ujemny kapitał własny Spółki. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową.

Wpływ na wynik 2004 r. w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. ma spisanie w koszty całości udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku ze złożeniem przez nią wniosku o upadłość. W dniu 15 marca 2005 r. otrzymano z Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienie o ogłoszeniu upadłości DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Wartość firmy Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 31.12.2004 r. wynosi 1 080 tys. zł.

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

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

Wartość firmy MEDESA Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2004 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MEDESA Sp. z o.o. 2 294 tys. zł

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

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 2 294 tys. zł

Wartość firmy 6 357 tys. zł.

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 6 472 tys. zł.

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2004 r. wynosi 5 879 tys. zł.

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

Wartość firmy MICRA METRIPOND KFT wg stanu na 31.12.2004 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT 2 483 tys. zł

Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT 100,0 %

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 2 483 tys. zł

Wartość firmy 4 579 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 4 210 tys. zł.

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2004 r. wynosi 3 824 tys. zł.

Nota 5 h

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	59	59
c1) udziały i akcje	59	59
-korekty aktualizujące wartość (za okres)		54
-wartość na początek okresu	59	5
-wartość według cen nabycia	4 209	472
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	4 209	472
Wartość na początek okresu, razem	59	5
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	54
Wartość bilansowa, razem	59	59

Nota 6 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	425	1 086
a) odniesionych na wynik finansowy	425	1 086
-odprawy dla zwalnianych pracowników	4	11
-zarachowane koszty	37	
-koszty przyszłych okresów		67
-nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	223	235
-niewykorzystane urlopy	111	137
-naliczone odsetki od zobowiązań		3
-ujemne różnice kursowe	2	8
-premia kwartalna	15	
-marża na zapasach	8	
-fundusz gwarancyjny	25	
-strata podatkowa, możliwa w przyszłości do odliczenia		625
2. Zwiększenia	757	681
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	757	681
-zarachowane koszty	78	
-nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	15	82
-koszty przyszłych okresów		172
-naliczone odsetki od zobowiązań		7
-odprawy dla zwalnianych pracowników		1
-niewykorzystane urlopy	21	23
-premia kwartalna	173	255
-fundusz promocyjno-reklamowy	2	76
-ujemne różnice kursowe	2	21
-fundusz gwarancyjny	416	36
-marża na zapasach	44	8
-odpis aktualizujący towary	6	
3. Zmniejszenia	703	1 342
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	703	717

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
-odprawy dla zwalnianych pracowników	4	8
-zarachowane koszty	50	
-koszty przyszłych okresów		202
-nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe		94
-niewykorzystane urlopy	28	49
-naliczone odsetki od zobowiązań		10
-premia kwartalna	186	240
-fundusz promocyjno-reklamowy		76
-ujemne różnice kursowe	4	27
-marża na zapasach	8	
-fundusz gwarancyjny	423	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:	479	425
a) odniesionych na wynik finansowy	479	425
-odprawy dla zwalnianych pracowników		4
-zarachowane koszty	65	
-koszty przyszłych okresów		37
-nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	238	223
-niewykorzystane urlopy	104	111
-naliczone odsetki od zobowiązań		2
-fundusz gwarancyjny	18	25
-premia kwartalna	2	15
-fundusz promocyjno-reklamowy	2	
-marża na zapasach	44	8
-odpis aktualizujący towary	6	

Przy zachowaniu zasady ostrożności podmiot dominujący oraz spółka zależna MEDESA Sp. z o.o. tworzą aktywa na odroczony podatek dochodowy. Zwiększenia, poza występującymi w 2004 r. w ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o., obejmują także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki MEDESA Sp. z o.o. wg stanu na 1 lutego 2004 r. w kwocie 34 tys. zł z tytułu włączenia jej do konsolidacji.

Dane zaprezentowane w notcie dotyczące poprzednich okresów nie są w pełni porównywalne i dotyczą ELZAB S.A.

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

W zmianie stanu aktywów zaprezentowano odroczony podatek dochodowy z tytułu niezrealizowanej marży w zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach GENEZY SYSTEM S.A.

Pozostałe podmioty zależne nie tworzyły w 2004 r. aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stan aktywów na odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2004 r. wynosi 479 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej notce.

Nota 6 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		37
- opłata notarialna		37
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		37

Nota 7 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	4 937	4 206
b) półprodukty i produkty w toku	780	143
c) produkty gotowe	5 287	5 345
d) towary	1 654	483
e) zaliczki na dostawy	47	56
Zapasy, razem	12 705	10 233

W podmiocie dominującym ELZAB S.A. 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 materiały i wyroby gotowe w wysokości 198 tys. zł oraz likwidacji i złomowania w kwocie 427 tys. zł.

MEDESA Sp. z o.o. dokonała aktualizacji zapasów towarów w wysokości 22 tys. zł. Skutek aktualizacji obciążył pozostałe koszty operacyjne.

Pozostałe podmioty objęte konsolidacją nie dokonały odpisów aktualizujących zapasy.

W ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2004 r. występuje zabezpieczenie na zapasach w formie zastawu rejestrowego w kwocie 8 000 tys. zł.

Nota 8 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) należności od pozostałych jednostek	14 062	26 761
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 334	20 450
- do 12 miesięcy	13 302	20 450
- powyżej 12 miesięcy	32	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	428	231
- inne	300	6 080
Należności krótkoterminowe netto, razem	14 062	26 761
b) odpisy aktualizujące wartość należności	13 021	13 599
Należności krótkoterminowe brutto, razem	27 083	40 360

W ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2004 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez Spółkę z kredytu zaliczka, udzielonego przez PEKAO S.A. Oddział Gliwice do wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie należności handlowych. Zabezpieczenie stanowią finansowane należności handlowe.

Na dzień 31.12.2004 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 1 247 tys. zł.

Nota 8 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		365
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem		365

Nota 8 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	13 599	11 305
a) zwiększenia (z tytułu)	2 122	8 606
- odpis aktualizujący należności	1 834	1 764
- włączenie do konsolidacji		6 842
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.	278	
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT	10	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 700	6 312
- wykorzystanie odpisów	358	
- korekta konsolidacyjna dot. GENEZA SYSTEM SA	551	
- wyłączenie z konsolidacji DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	821	
- odwrócenie odpisów	970	
- umorzenie należności		1 769
- zapłata należności		578
- rozwiązanie odpisu		3 965
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	13 021	13 599

Nota 8 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			26 693	34 649
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			390	5 711
b1. w walucie		USD		
po przeliczeniu na tys. zł			86	112
b2. w walucie		GBP		
po przeliczeniu na tys. zł			115	286
b3. w walucie		EUR		
po przeliczeniu na tys. zł			188	5 313
pozostałe waluty w tys. zł			1	
Należności krótkoterminowe, razem			27 083	40 360

Nota 8 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	5 717	6 831
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 409	5 658
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 174	411
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	84	0
e) powyżej 1 roku	32	3 204
f) należności przeterminowane	14 877	17 490
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	26 293	33 594
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 959	13 144
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	13 334	20 450

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do dnia 31.12.2004 r.

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

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

- spłata należności przeterminowanych poprzez zawieranie porozumień z dłużnikami.

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

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

GENEZA SYSTEM S.A. dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla odbiorców 14 - 21 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców strategicznych terminy płatności wynoszą 30 - 60 dni.

W MEDESA Sp. z o.o. przyjęte są 14 - 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury.

MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców terminy płatności od 7 do 60 dni od daty wystawienia faktury.

Nota 8 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	1 276	2 510
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	357	1 155
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	197	989
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	762	557
e) powyżej 1 roku	12 285	12 279
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	14 877	17 490
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	12 847	13 012
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 030	4 478

Nota 9 a

Należności sporne wg stanu na 31.12.2004 r. w ELZAB S.A. wynoszą 3 260 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym – 1 372 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi – 1 888 tys. zł.

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

Cała kwota w/w należności jest objęta rezerwą.

Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2004 r. wynoszą 11 084 tys. zł.

Z tej kwoty rezerwą objęto należności w wysokości 9 907 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 1 177 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy i wg oceny Spółki brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2004 r. w GENEZA SYSTEM S.A. wynoszą 3 060 tys. zł i w całości objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2004 r. wynoszą 4 196 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 3 258 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 938 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy oraz takie, co do których wg oceny Spółki brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2004 r. w MEDESA Sp. z o.o. wynoszą 169 tys. zł i w całości objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2004 r. wynoszą 411 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 225 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 186 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2004 r. w MICRA METRIPOND KFT. wynoszą 38 tys. zł i objęte są odpisem aktualizującym w kwocie 8 tys. zł. Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2004 r. wynoszą 582 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 8 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 574 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy oraz takie, co do których wg oceny Spółki brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

Plik	Opis

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 566	3 164
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 566	3 164
- inne środki pieniężne	10	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 566	3 164

Nota 10 b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
b1. w walucie				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 10 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			5 492	3 085
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			74	79
b1. w walucie		USD		
po przeliczeniu na tys. zł			22	77
b2. w walucie		EUR		
po przeliczeniu na tys. zł			52	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			5 566	3 164

Nota 11 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	504	670
- koszty prac rozwojowych	377	570
- koszty remontu		17
- ubezpieczenie OC Zarządu	65	
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	30	83
- pozostałe (prenumerata czasopism)	32	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		5
- koszty roku następnego		5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	504	675

Nota 12 a

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

W 2004 r. nastąpiła zmiana kapitału akcyjnego emitenta w wyniku publicznej subskrypcji 362 159 akcji serii D. Kapitał akcyjny Spółki wzrósł z kwoty 17 218 tys. zł do kwoty 22 143 tys. zł tj. o kwotę 4 925 tys. zł.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 31.12.2004 r. jest następująca:

MWCR S.p.A

824 706 szt. akcji - 51,11 % kapitału

831 486 głosów - 37,56 % głosów na WZA

RELPOŁ 1 Sp. z o.o.

37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału

185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

RELPOŁ 2 Sp. z o.o.

31 619 szt. akcji - 1,96 % kapitału

158 095 głosów - 7,14 % głosów na WZA

RELPOŁ 5 Sp. z o.o.

37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału

185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

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

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.

203 657 szt. akcji - 12,62 % kapitału

346 085 głosów - 15,63 % głosów na WZA

Skarb Państwa

40 668 szt. akcji - 2,52 % kapitału

40 668 głosów - 1,84 % głosów na WZA

pozostali akcjonariusze

439 055 szt. akcji - 27,21 % kapitału

467 371 głosów - 21,13 % głosów na WZA

Ogółem:

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

- liczba głosów na WZA 2 213 705

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

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2004	2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 362	12 189
Kapitał zapasowy, razem	11 362	12 189

Nota 14 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 442	3 461
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 442	3 461

Nota 15 a

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	2 577	4 775
a) zwiększenia (z tytułu)	-885	616
- korekta konsolidacyjna z tytułu ujemnych kapitałów udziałowców mniejszościowych GENEZA SYSTEM (pozostałe koszty operacyjne)		523
- udział mniejszości w bieżącym wyniku GENEZY SYSTEM	-885	93
b) zmniejszenia z tytułu	1 692	2 814
- udział mniejszości w bieżącym wyniku DOMATORA OMEGA Sp. z o.o.	2 577	2 145
- kapitały mniejszości GENEZY SYSTEM SA - w wyniku wyceny po badaniu raportu na koniec poprzedniego okresu		523
- korekta kapitałów udziałowców mniejszościowych DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. z tytułu wyceny po badaniu raportu na koniec poprzedniego okresu		53
- przeniesienie ujemnych kapitałów udziałowców mniejszościowych na grupę kapitałową	-885	93
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	2 577

Nota 16 a

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne		199
Ujemna wartość jednostek podporządkowanych, razem		199

W bilansie otwarcia na 1.01.2004 r. występowała ujemna wartość firmy z tytułu wyceny spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w kwocie netto 199 tys. zł.

W miesiącu lutym 2004 r. ELZAB S.A. zbył posiadane udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., a nie odpisana ujemna wartość firmy pomniejszyła wynik na sprzedaży udziałów w tej spółce.

Nota 16 b

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALÉŻNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	298	354
b) zmniejszenia (z tytułu)		56
- korekta ujemnej wartości firmy DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. z tytułu powtórnej wyceny po badaniu za poprzedni okres		56
c) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	298	298
d) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	99	99
e) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		99
f) sprzedaż udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	199	
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	298	99
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	199

Nota 17 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	57	145

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
a) odniesionej na wynik finansowy	57	145
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	56	144
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	1
2. Zwiększenia	5	6
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5	6
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	5	6
3. Zmniejszenia	23	94
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	23	94
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	22	88
- zrealizowane różnice kursowe	1	6
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	39	57
a) odniesionej na wynik finansowy	39	57
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	34	56
- rezerwa z tytułu różnic kursowych	5	1

W 2004 r. w podmiocie dominującym rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 22 tys. zł oraz 1 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych.

W MEDESA Sp. z o.o. została utworzona rezerwa na odroczonego podatku dochodowy z tytułu dodatnich różnic kursowych w kwocie 5 tys. zł.

Na dzień 31.12.2004 r. stan rezerwy na podatek dochodowy wynosi 39 tys. zł i obejmuje

- rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych 34 tys. zł,
- rezerwę z tytułu dodatnich różnic kursowych 5 tys. zł.

W GENEZA SYSTEM S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT nie tworzono rezerwy na odroczonego podatku dochodowy.

Nota 17 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	1 093	789
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 093	789
b) zwiększenia (z tytułu)	56	304
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	56	304
c) stan na koniec okresu	1 149	1 093
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 149	1 093

Nota 17 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	688	631
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	585	509
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	42
b) zwiększenia (z tytułu)	38	86
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	24	
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o. - odprawy emerytalne	14	
- niewykorzystane urlopy pracownicze		83
- odprawy dla zwolnionych pracowników		3
c) wykorzystanie (z tytułu)	23	29

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
- niewykorzystane urlopy pracownicze		7
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	22
d) rozwiązanie (z tytułu)	145	
- niewykorzystane urlopy pracownicze	145	
e) stan na koniec okresu	558	688
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	118	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	440	585
- odprawy dla zwolnionych pracowników		23

Nota 17 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	620	90
- wypłata na racjonalizację	114	71
- strata na sprzedaży udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA	338	
- fundusz gwarancyjny	130	
- zakup używanych kas		19
- pozostałe	38	
b) zwiększenia (z tytułu)	4 297	2 285
- strata ze sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI		338
- fundusz promocyjno-reklamowy	13	293
- premia kwartalna pracowników	22	1 056
- koszty przyszłych okresów		240
- wypłata na racjonalizację	110	228
- fundusz gwarancyjny	2 202	130
- rezerwa na podatek CIT 2002 r. - decyzja podatkowa	1 596	
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 r. - decyzja podatkowa	212	
- pozostałe (koszty doradztwa podatkowego)	142	
c) wykorzystanie (z tytułu)	2 749	1 736
- premia kwartalna		1 056
- koszty przyszłych okresów		202
- wypłata na racjonalizację	145	185
- strata na sprzedaży udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA	338	
- fundusz gwarancyjny	2 228	
- pozostałe	38	
- fundusz promocyjno-reklamowy		293
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 808	19
- rezerwa na podatek CIT 2002 r. - decyzja podatkowa	1 596	
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 r. - decyzja podatkowa	212	
- zakup używanych kas		19
e) stan na koniec okresu	360	620
- fundusz promocyjno-reklamowy	13	
- premia kwartalna pracowników	22	
- wypłata na racjonalizację	79	114
- strata na sprzedaży DOMATORA OMEGI		338
- fundusz gwarancyjny	104	130
- pozostałe (koszty doradztwa podatkowego)	142	38

Nota 18 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec jednostek zależnych	80	52
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	80	52
- do 12 miesięcy	80	52
b) wobec jednostki dominującej	49	25
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	49	25
- do 12 miesięcy	49	25
c) wobec pozostałych jednostek	20 055	27 727
- kredyty i pożyczki, w tym:	5 671	1 448

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 392	22 689
- do 12 miesięcy	12 392	22 689
- zaliczki otrzymane na dostawy	63	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 574	2 210
- z tytułu wynagrodzeń	249	1 024
- inne (wg tytułów)	106	356
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej	35	
- z tytułu rozliczenia VAT należnego	60	
- pozostałe	11	
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	320	507
- ZFSS	320	507
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 504	28 311

W ELZAB S.A. występuje zabezpieczenie wekslowe w kwocie 422 tys. zł z tytułu umowy leasingowej w firmie CLIF. ELZAB S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu. W toku jest sprawa przejścia własności przedmiotu leasingu na ELZAB S.A.

Nota 18 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			17 427	27 871
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 077	440
b1. w walucie		EUR		
po przeliczeniu na tys. zł			2 972	100
b2. w walucie		JPY		
po przeliczeniu na tys. zł			71	89
b3. w walucie		USD		
po przeliczeniu na tys. zł				38
b4. w walucie		GBP		
po przeliczeniu na tys. zł				206
pozostałe waluty w tys. zł			34	7
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			20 504	28 311

Nota 18 c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
ING Bank Śląski	O/Gliwice, ul. Zwyciestwa 28	4 000		w tys.	zł	0		w tys.	zł	WIBOR 1M +1,25 marża banku	08.04.2005, termin został przedłużony aneksem do 10.05.2005	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł	
PEKAO SA	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	4 000		w tys.	zł	2 812		w tys.	zł	WIBOR 3M +1,5 marża banku	31.08.2005	Hipoteka zwykła na nieruchomości KW 10341 w kwocie 4 000 000 zł, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 000 zł	
PEKAO SA	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	2 000		w tys.	zł	1 247		w tys.	zł	WIBOR 3M +1,5 marża banku	15.10.2005	finansowane należności	
CAMPESA SA	Barcelona	2 015	515	w tys.	EUR	1 607	395	w tys.	EUR	4%	15.04.2003		
Lombardt Rt	Szeged	11	656	w tys.	HUF	5	289	w tys.	HUF	22,43%	03.05.2005	samochód	

W miesiącu styczniu 2004 r. została udzielona ELZAB S.A. pożyczka w wysokości 1 mln EURO tj. równowartość 4 730 000 zł przez Podmiot Dominujący MWCR S.p.A. na realizację przez ELZAB S.A. zobowiązań z tytułu inwestycji kapitałowych. W miesiącu czerwcu 2004 r. pożyczka została spłacona w kwocie 4 729 995 zł. Do spłaty pożyczki doszło w związku z jednoczesnym opłaceniem przez MWCR S.p.A zapisu na akcje serii D. Odsetki od pożyczki w kwocie 53 tys. zł zapłacone zostały w miesiącu wrześniu 2004 r.

W miesiącu kwietniu 2004 r. podpisana została umowa o kredyt w rachunku bieżącym z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Maksymalny pułap zadłużenia wynosi 4 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres od 09.04.2004 r. do 08.04.2005 r., aneksem termin ten został przedłużony do 10.05.2005 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Na koniec 2004 r. ELZAB S.A. nie posiada zadłużenia z tytułu tego kredytu.

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

wykorzystywany do 16 lipca 2005 r. maksymalny poziom zadłużenia wynosi 2 000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są istniejące lub przyszłe wierzytelności, które powstaną w okresie na jaki został udzielony kredyt i będą wynikały z faktur wystawionych przez ELZAB S.A. Kredyt na koniec 2004 r. wykorzystany jest w kwocie 1 247 tys. zł.

W dniu 06.08.2004 r. została podpisana umowa o nieodnawialny kredyt obrotowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. I Oddział w Gliwicach w wysokości 4 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres od 23 sierpnia 2004 r. do 31 sierpnia 2005 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła w kwocie 4 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco z deklaracją wekslową. Na koniec 2004 r. kredyt wykorzystany jest w kwocie 2 812 tys. zł.

Pozostałe wyszczególnione w powyższej nocie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek dotyczą podmiotu zależnego MICRA METRIPOND KFT:

- pożyczka z CAMPESA S.A. – do spłaty wg stanu na 31.12.2004 r. - 1 607 tys. zł (395 tys. EUR),
- kredyt z Lombardt Rt. – do spłaty wg stanu na 31.12.2004 r. – 5 tys. zł, zabezpieczeniem kredytu jest samochód.

Spółki GENEZA SYSTEM S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. nie korzystały w okresie sprawozdawczym z kredytów i pożyczek.

Nota 19 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	508	60
- krótkoterminowe (wg tytułów)	508	60
- koszty badania bilansu	89	60
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	40	
- rezerwa na zaległe urlopy	111	
- rezerwa na premię	11	
- rezerwa na koszty projektu EKO	190	
- pozostałe	67	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	837	676
- długoterminowe (wg tytułów)	837	570
- wieczyste użytkowanie gruntu	500	570
- subwencja rządowa	337	
- krótkoterminowe (wg tytułów)		106
- przedpłata na zakup udziałów DOMATOR OMEGA		106
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 345	736

Nota 20 a

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitał własny grupy wg stanów na 31.12.2003 r. i na 31.12.2004 r.

Liczba akcji na koniec 2004 r. wynosi -1 613 705 szt. na koniec 2003 r. - 1 251 546 szt.

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

Na koniec 2003 r. do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję przyjęto następujące założenie:

- podwyższenie kapitału w wyniku publicznej emisji akcji o kwotę około 10 000 tys. zł,
- cenę emisyjną na poziomie aktualnej ceny giełdowej w wysokości 14 zł za akcję,
- wzrost ilości akcji do 1 965 832 sztuk,
- przewidywany termin rejestracji podwyższenia kapitału - miesiąc październik.

Średnioważona liczba akcji za rok do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję jest następująca:

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

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- wyroby	42 948	51 942
- w tym: od jednostek powiązanych	50	
- usługi	3 802	7 759
- w tym: od jednostek powiązanych	6	6
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	46 750	59 701
- w tym: od jednostek powiązanych	56	6

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) sprzedaż na rynek krajowy	43 745	57 872
- w tym: od jednostek powiązanych	56	6
- wyroby	39 943	50 115
- w tym: od jednostek powiązanych	50	
- usługi	3 802	7 757
- w tym: od jednostek powiązanych	6	6
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	3 005	1 829
- wyroby	3 005	1 827
- usługi		2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	46 750	59 701
- w tym: od jednostek powiązanych	56	6

W notach dotyczących struktury terytorialnej sprzedaż zrealizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

Nota 22 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- towary	18 624	32 381
- w tym: od jednostek powiązanych	5	
- materiały	3 128	11 357
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 752	43 738
- w tym: od jednostek powiązanych	5	

Nota 22 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) sprzedaż na rynek krajowy	21 729	42 386
- w tym: od jednostek powiązanych	5	
- towary	18 620	31 031
- w tym: od jednostek powiązanych	5	
- materiały	3 109	11 355
w tym: od jednostek powiązanych		
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	23	1 352
- towary	4	1 350
w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	19	2
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 752	43 738
- w tym: od jednostek powiązanych	5	

W notach dotyczących struktury terytorialnej sprzedaż zrealizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

Nota 23 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	3 409	4 586
b) zużycie materiałów i energii	24 923	36 932
c) usługi obce	8 122	6 666
d) podatki i opłaty	909	852
e) wynagrodzenia	8 058	9 614
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 962	1 862
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 271	1 267
Koszty według rodzaju, razem	48 654	61 779
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-838	-2 713
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 410	-2 759
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 172	-5 059
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 557	-9 361
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31 677	41 887

Nota 24 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	207	54
- na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	145	
- na odprawy dla zwalnianych pracowników	23	22
- na nadmierne zapasy materiałów, wyrobów i towarów	39	32
b) korekta odpisu aktualizującego należności i zapłata należności objętych restrukturyzacją	819	1 995
c) pozostałe, w tym:	2 440	2 509
- zasądzone koszty procesowe, sądowe	139	206
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	2 049	2 081
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	71	85
- przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów dokonanej w roku poprzednim	77	
- inne (w tym: odszkodowanie, spisanie przeterminowanych nadpłat, refundacja podatku, dotacja)	104	137
Inne przychody operacyjne, razem	3 466	4 558

Nota 25 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	146	390
- na przyszłe zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego	48	
- na niewykorzystane urlopy	17	84
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	81	306
b) spisanie należności		200
c) pozostałe, w tym:	1 613	2 278
- amortyzacja oddanego w dzierżawę majątku trwałego	671	924
- korekta konsolidacyjna dotycząca ujemnych kapitałów mniejszości z tytułu dodatkowej wyceny		523
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	97	177
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	71	85
- zasądzone koszty wynagrodzeń	5	23
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym: rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	74	87
- złomowanie i likwidacja zapasów	427	208
- umorzenie wartości firmy	68	68
- spisanie prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem	110	
- inne (w tym: spisanie należności podatkowych przejętych ze spółek w w yniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa, koszty utrzymania ośrodków wczasowych, darowizny, zapłacone odszkodowanie, kary)	90	183
Inne koszty operacyjne, razem	1 759	2 868

Zaprezentowana w skonsolidowanym rachunku wyników wartość odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe w wysokości 1 372 tys. zł obejmuje:

1. odpisy aktualizujące należności, należności sądowe oraz należności wekslowe dokonane w podmiocie dominującym i

podmiotach zależnych w wysokości 1 152 tys. zł,

2. aktualizację zapasów w wysokości 220 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 oraz wyrobów gotowych i towarów, będących na stanie zapasów ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o.

Inne koszty operacyjne obciążył również skutek przeprowadzonej w podmiocie dominującym likwidacji i złomowania w wysokości 427 tys. zł zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność.

Nota 26 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe odsetki	742	631
- od pozostałych jednostek	742	631
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	742	631

Nota 26 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) korekta odpisu aktualizującego, z tytułu:	296	125
- odsetek	296	125
b) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	109	
c) pozostałe, w tym:	121	
- dyskonto przy spłacie zobowiązań	116	
- wynik na sprzedaży wierzytelności	5	
Inne przychody finansowe, razem	526	125

W innych przychodach finansowych na poziomie skonsolidowanym została uwzględniona nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 109 tys. zł, w tym: - dodatnie różnice kursowe 363 tys. zł - ujemne różnice kursowe 254 tys. zł. Na poziom ujemnych różnic kursowych wpłynęła w znaczący sposób realizacja przez ELZAB S.A. płatności związanych z transakcją zakupu udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. W spółkach tych natomiast, w wyniku realizacji płatności z tytułu dostaw oraz wyceny bilansowej zanotowano nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Nota 27 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) od kredytów i pożyczek	328	174
- dla jednostek powiązanych, w tym:	53	
- dla jednostki dominującej	53	
- dla innych jednostek	275	174
b) pozostałe odsetki	152	452
- dla innych jednostek	152	452
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	480	626

Nota 27 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		19
b) odpisy aktualizujące, z tytułu	613	140
- odsetek na należności	613	140
c) pozostałe, w tym:	118	1 178
- prowizje od kredytów	116	
- wynik na sprzedaży wierzytelności		1 064
- faktoring		108
- inne	2	6
Inne koszty finansowe, razem	731	1 337

Nota 28 a

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	w tys. zł	
	2004	2003

W okresie sprawozdawczym nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

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

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

jako nabywcami.

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

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

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

Nota 29 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe (wg tytułów)	2 412	2
- zbycie udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	2 403	
- odszkodowanie powypadkowe	9	
- inne		2
Zyski nadzwyczajne, razem	2 412	2

W pozycji zyski nadzwyczajne skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 2004 r. ujęty został wynik na sprzedaży przez ELZAB S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w kwocie 2 403 tys. zł. Na kwotę tę składa się zysk z tytułu wyjścia z Grupy Kapitałowej straty na nią przypadającej z udziału w tej spółce za okres konsolidacji pomniejszony o wartość rezerwy kapitałowej w kwocie 299 tys. zł.

Nota 30 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe (wg tytułów)	11	198
- koszty remontu powypadkowe	8	
- kradzież i zniszczenie mienia	3	
- umorzenie 40% należności - zatwierdzone postępowanie układowe		198
Straty nadzwyczajne, razem	11	198

Nota 31 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	1 817	-2 472
2. Korekty konsolidacyjne	-256	2 239
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	5 132	7 547
- trwałe różnice pomiędzy wynikiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	6 366	4 340
- przejściowe różnice pomiędzy wynikiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	-201	4 343
- strata z lat ubiegłych	-1 411	-2 543
- darowizna	-2	-2
- korekta o ujemne podstawy opodatkowania spółek zależnych	380	1 409
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 693	7 314
5. Podatek dochodowy według stawki 19 % w 2004 r., 27 % w 2003 r.	1 272	1 975
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	6	
- podatek dochodowy od dywidendy	9	
- korekta konsolidacyjna z tytułu włączenia do grupy	-2	
- różnica z zaokrągleń	-1	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 278	1 975
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 278	1 975

Skonsolidowany zysk brutto osiągnięty w 2004 r. został obciążony podatkiem dochodowym bieżącym w ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. 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 wynikiem brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym wpłynęły przeprowadzone korekty konsolidacyjne oraz ujemna podstawa opodatkowania w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. za okres styczeń – luty 2004 r. oraz w MICRA METRIPOND KFT w okresie objętym konsolidacją. ELZAB S.A. w dniu 01.02.2005 r. otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach określającą zamiast zobowiązania podatkowego za 2002 r. stratę podatkową w kwocie 2 008 838,78 zł. Przy obliczeniu podatku dochodowego uwzględniono ½ wysokości tej straty tj. kwotę 1 004 tys. zł. Spółka GENEZA SYSTEM S.A. odliczyła stratę z lat ubiegłych.

Nota 31 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-679	-673
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-22	-88
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	695	1 342
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-32	-9
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	4	-1
- podatek dochodowy z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	-35	-8
- różnica z zaokrągleń	-1	
Podatek dochodowy odroczone, razem	-38	572

Odroczony podatek dochodowy w wysokości - 38 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 oraz w spółce MEDESA Sp. z o.o.

W wartości tej uwzględniony został również podatek od niezrealizowanej marży z tytułu zapasów produktów ELZAB S. A. w spółce zależnej GENEZA SYSTEM S.A.

Nota 32 a

ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	4 313	1 217
b) zysk (strata) netto jednostek zależnych	-4 027	-4 005
c) korekty konsolidacyjne	457	-86
- na wyniku brutto	256	-2 239
- na podatku dochodowym z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	35	8
- strata udziałowców mniejszościowych	166	
d) strata udziałowców mniejszościowych		2 145
Zysk (strata) netto	743	-2 874

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

Zarząd ELZAB S.A. proponuje następujący podział zysku netto za 2004 rok w wysokości 4 312 758,81 zł:

- kwotę 2 000 000,00 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwotę 2 312 758,81 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy.

Zysk netto za 2003 r. w kwocie 46 754,37 zł osiągnięty w MEDESA Sp. z o.o. został w całości przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jednostki dominującej ELZAB S.A.

Zysk netto spółki MEDESA Sp. z o.o. za 2004 r. w wysokości 160 662,03 zł przeznaczony będzie również na wypłatę dywidendy dla jednostki dominującej ELZAB S.A.

Zgodnie z Uchwałą Założyciela CAMPESA INDUSTRIAL KFT (później MICRA METRIPOND KFT) strata netto za 2003 r. w wysokości 66 197 tys. Ft została pokryta z kapitału zapasowego Spółki. Strata netto za 2004 r. w kwocie 11 446 tys. Ft zostanie pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

Akcjonariusze GENEZA SYSTEM S.A. osiągnięty wynik finansowy netto za 2003 r. w wysokości 387 326 zł przeznaczyli na pokrycie straty z lat z lat ubiegłych.

Strata netto za 2004 r. w kwocie 3 689 557,95 zł powiększy niepokrytą stratę z lat poprzednich.

Do wyliczenia zysku na 1 akcję przyjęto wyniki netto spółki za 2004 r. i za 2003 r.

Na koniec 2003 r. do wyliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję przyjęto następujące założenie:

- podwyższenie kapitału w wyniku publicznej emisji akcji o kwotę około 10 000 tys. zł.,
- cenę emisyjną na poziomie aktualnej ceny giełdowej w wysokości 14 zł. za akcję,
- wzrost ilości akcji do 1 965 832 sztuk,
- przewidywany termin rejestracji podwyższenia kapitału - miesiąc październik.

Średnioważona liczba akcji za rok do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję jest następująca:

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

Średnioważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku na 1 akcję za 2004 r. (przyjmując rejestrację podwyższenia kapitału w dniu 29.IX.2004 r.) jest następująca:

$$1\,251\,546 * 273 \text{ dni} / 366 + 1\,613\,705 * 93 \text{ dni} / 366 = 1\,343\,570$$

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

Plik	Opis

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 3 164

- w kasie i na rachunkach bankowych 3 164

środki pieniężne na koniec okresu 5 566

- w kasie i na rachunkach bankowych 5 566

Zmiana stanu środków pieniężnych + 2402

z czego:

środki pieniężne z działalności operacyjnej - 9 696

środki pieniężne z działalności inwestycyjnej 3 170

środki pieniężne z działalności finansowej 8 928

W skonsolidowanym przepływie środków pieniężnych pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą - 13 237 tys. zł, z czego:

-wycena metodą praw własności posiadanych przez GENEZĘ SYSTEM S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. + 3 737 tys. zł,

-skutki decyzji podatkowej w GENEZA SYSTEM S.A. - 463 tys. zł

-korekty konsolidacyjne z tytułu:

-wartości firmy włączonych do konsolidacji spółek MEDESA Sp. z o.o. w kwocie - 6 473 tys. zł oraz MICRA METRIPOND KFT w kwocie - 4 484 tys. zł,

-transakcji sprzedaży przez ELZAB S.A. spółce GENEZA SYSTEM S.A. udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w kwocie - 3 737 tys. zł,

-rozliczenie sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA sp. z o.o. w kwocie - 2 070 tys. zł,

-korekty ceny nabycia udziałów MICRY METRIPOND KFT, zgodnie z postanowieniami umowy zakupu w kwocie +273 tys. zł,

-dywidendy wypłaconej ELZAB S.A. przez MEDESA Sp. z o.o. w kwocie + 47 tys. zł,

-pozostałe korekty - 67 tys. zł.

Plik	Opis

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2004	2003

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Głównym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz źródłem przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towarami zakupionymi w celu dalszej odsprzedaży. Przychody z pozostałej sprzedaży materiałów i usług nie są znaczące i związane są głównie z branżą elektroniczną. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2004 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom. Koszty wytworzenia i pozostałe koszty sprzedaży oferowanego asortymentu są kosztami sprzedaży klientom zewnętrznym.

Ponieważ w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu spełnione jest kryterium podobieństwa nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych(z uwagi na nieznaczny udział eksportu) różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów.

ELZAB S.A. w 2004 r. realizował bezpośrednią sprzedaż na około 40 % powierzchni kraju poprzez oddziały w Warszawie i Wrocławiu oraz w regionie pomorskim. Na pozostałym obszarze kraju sprzedaż realizowana jest w oparciu

o dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i autoryzowanych dealerów.

Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w 2004 r. był nieznaczny i stanowił około 2,1 % wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży.

GENEZA SYSTEM S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, jest głównym dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i realizuje sprzedaż na rynku krajowym.

MEDESA Sp. z o.o. realizuje produkcję i sprzedaż głównie na terenie województwa mazowieckiego oraz świadczy usługi serwisowe poprzez autoryzowane punkty serwisowe w pozostałych regionach kraju. Udział sprzedaży na rynki zagraniczne stanowił 1,6 % wartości sprzedaży.

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.

W MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech w 2004 r. około 80 % wartości zrealizowanych przychodów stanowiła sprzedaż na swoim rynku krajowym. Na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprzedaż zrealizowana na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

W strukturze obrotów zrealizowanych przez Grupę Kapitałową udział sprzedaży na rynki zagraniczne w 2004 r. stanowił 4,4 %.

Plik	Opis

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W załączeniu dodatkowe noty objaśniające do SA RS 2004.

Plik	Opis
ELZAB SA RS 2004 dodatkowe noty.pdf	

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-04-19	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2005-04-19	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2005-04-19	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-04-19	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

W załączeniu Komenatrz Zarządu do sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie ELZAB SOFT Sp. z o.o. (podmiot wyłączony z konsolidacji).

Plik	Opis
ELZAB SA RS 2004 KOMENTARZ ZARZĄDU+ELZAB SOFT .pdf	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2. zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone
4. zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych
5. zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)
10. papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)
12. odpisy aktualizujące
14. akcje (udziały) własne, akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych
17. pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)
18. odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)
20. zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone
21. zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)
22. zobowiązania długoterminowe, zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty, zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa), zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
23. zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
24. zmiana stanu ujemnej wartości firmy
26. należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu), zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)
32. przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach
37. łączna kwota podatku odroczonego, podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący
38. pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

DODATKOWE NOTY

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 pozycji pozabilansowych wg stanu na 31.12.2004 r. wynosi 18 845 tys. zł, w tym:

ELZAB S.A.

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2004 r. wynosi 18 422 tys. zł, w tym:

- a) zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,
- b) zabezpieczenie umowy kredytowej w PEKAO S.A. oddział w Gliwicach – hipoteka zwykła na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w kwocie 4 000 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł,
- c) zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu – w kwocie 422 tys. zł,

ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2004 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone w całości. Trwa proces przejęcia, który się przedłuża z powodu sytuacji w firmie CLIF.

Niezależnie od zobowiązań warunkowych wymienionych wyżej, ELZAB S.A. wystawił weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, który stanowi zabezpieczenie odnawialnego kredytu obrotowego w Banku PEKAO S.A. Limit kredytu wynosił 4 000 tys. zł (pkt. b). Wykorzystanie kredytu na 31.12.2004 r. wynosi 2 812 tys. zł.

- d) Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe. Limit kredytu wynosi 2 000 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 31.12.2004 r. wynosi 1 247 tys. zł.

MEDESA Sp. z o.o. – kwota zobowiązań warunkowych wynosi 5 tys. zł i dotyczy nakazu zapłaty za niewłaściwie wykonaną usługę. Spółka wniosła sprzeciw od nakazu.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązania warunkowego wynosi 418 tys. zł i stanowi zabezpieczenie udzielonej

gwarancji bankowej na subwencję rządową w postaci hipoteki na nieruchomości.

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

W ELZAB S.A. oraz podmiotach zależnych 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 2004 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone amortyzacją prac rozwojowych, które dotyczyły wyrobów nie produkowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 18 tys. zł.

Dokonano spisania pracy rozwojowej w kwocie 110 tys. zł. Praca ta rozpoczęta w maju 2003 r. dotyczyła kasy ALFA skierowanej na rynek serbski. Prowadzone działania w tym kierunku zakończyły się niepowodzeniem z przyczyn niezależnych od Spółki.

W podmiotach zależnych w 2004 r. nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

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

W 2004 r. podmioty 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 2004 r. wydział konstrukcyjny ELZAB S.A. kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 1 050 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 1 134 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych w 2004 r. wydatkowano 133 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 80 tys. zł. Na zakup pozostałych gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 102 tys. zł. Zakupiono między innymi samochód osobowy dla celów służbowych, kserograf oraz wyposażono archiwum zakładowe. Zmodernizowano pomieszczenia biurowe i magazynowe. Łącznie w 2004 r. podmiot dominujący poniósł nakłady inwestycyjne w wysokości 338 tys. zł.

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

W planach na 2005 rok przewiduje się inwestycje związane z oprzyrządowaniem nowych produktów w ramach prac rozwojowych oraz rozbudowę i modernizację systemu

informatycznego. Ponadto, w związku z wypowiedzeniem umowy Spółce ALFA HI-TECH, po dokonaniu przeglądu majątku produkcyjnego, który obecnie Spółka ta dzierżawi, prawdopodobne będą wydatki związane ze środkami produkcji.

MEDESA Sp. z o.o. w 2004 r. poniosła nakłady na środki trwałe w wysokości 15 tys. zł oraz na wartości niematerialne i prawne w kwocie 3 tys. zł. W 2005 r. Spółka planuje wymianę systemu informatycznego. Nowa wersja systemu będzie zawierała nową jakość oprogramowania i zostanie rozszerzona o szereg funkcji użytkowych niezbędnych do prawidłowej pracy. W koszcie inwestycji uwzględniono także zakup niezbędnego sprzętu komputerowego. Planowany koszt całej inwestycji to około 40 tys. zł.

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

MICRA METRIPOND KFT w analizowanym okresie poniosła nakłady na wartości niematerialne i prawne oraz urządzenia techniczne, pozostałe środki trwałe oraz środki transportu w wysokości 98 tys. zł. W najbliższym okresie spółka planuje ponieść nakłady w wysokości 362 tys. zł (ciągarówka, dźwig), w tym w ramach ochrony środowiska planowane jest poniesienie inwestycji w kwocie około 216 tys. zł.

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

W miesiącu styczniu 2004 r. nastąpiło przeniesienie praw własności do udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT pomiędzy CAMPESA S.A. a ELZAB S.A. o łącznej wartości 15 713 tys. zł (łącznie z kosztami transakcji).

W miesiącu lutym 2004 r. nastąpiło przeniesienie praw własności do udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. pomiędzy ELZAB S.A. a GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 3 700 tys. zł.

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 31.12.2004 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	6 994 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0 (+355 tys. zł objęte rezerwą)
MEDESA Sp. z o.o.	68
MICRA METRIPOND KFT	1
- zobowiązania z tytułu dostaw:

ELZAB SOFT Sp. z o.o.	81
-----------------------	----

MEDESA Sp. z o.o.	36
MWCR S.p.A.	48

ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2004 r. posiada należność od GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. w kwocie 1 228 tys. zł.

W dniu 14 października 2004 r. podpisana została umowa pomiędzy ELZAB S.A a MICRA METRIPOND KFT Węgry, na mocy której ELZAB S.A. udzielił MICRA METRIPOND KFT pożyczki w kwocie 550 000 zł, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wobec firmy CAMPESA S.A. której właścicielem jest MWCR S.p.A.

W styczniu 2004 r. została zawarta pomiędzy Emitentem a Podmiotem Dominującym wobec Emitenta - Spółką MWCR S.p.A. umowa, której przedmiotem było wniesienie przez Podmiot Dominujący kwoty 4.730.000 zł (1 miliona EURO), która miała być zamieniona na udział Podmiotu Dominującego w podwyższonym kapitale zakładowym. Zgodnie z ww. umową Emitent został upoważniony do wykorzystania wpłaconej przez Podmiot Dominujący kwoty na rachunek bankowy Emitenta na cele związane z przyjętą przez Emitenta strategią działania. Kwota ta dla celów ww. umowy została nazwana w skrócie „przedpłata”. Umowa została potraktowana jako umowa pożyczki, kwota została oprocentowana w wysokości EURIBOR plus 0,5 %. W dniu 22 czerwca 2004 r. ELZAB S.A. spłacił pożyczkę. Pożyczka została spłacona w kwocie 4 729 995 zł w związku z jednoczesnym opłaceniem przez MWCR S.p.A. zapisów na akcje serii D. W miesiącu wrześniu 2004 r. spółka przekazała do MWCR S.p.A odsetki od pożyczki w kwocie 53 tys. zł.

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do

GENEZA SYSTEM S.A.	8 818
MEDESA Sp. z o.o.	84
MICRA METRIPOND KFT	1
- zakup ELZAB S.A. od

MEDESA Sp. z o.o.	157
-------------------	-----

ELZAB S.A. naliczył Spółce GENEZA SYSTEM S.A. odsetki od nieterminowej zapłaty należności w kwocie 183 tys. zł. Jednocześnie utworzył rezerwę na odsetki w kwocie 176 tys. zł. GENEZA SYSTEM S.A. zapłaciła 36 tys. zł odsetek.

MICRA METRIPOND KFT zapłaciła ELZAB S.A. 11 tys. zł odsetek od udzielonej pożyczki.

W związku z zerowymi kapitałami udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM S.A., strata za 2004 r. jaka przypadłaby udziałowcom mniejszościowym GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 885 tys. zł obciążała wynik finansowy grupy kapitałowej ELZAB.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynie GENEZY SYSTEM S.A. na 31.12.2004 r. wynoszą 586 tys. zł. Marża zawieszona na zapasach wpłynęła na spadek wyniku finansowego grupy kapitałowej – 153 tys. zł.

ELZAB S.A. otrzymały dywidendę w kwocie 47 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o. z podziału wyniku finansowego za 2003 r.

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

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

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

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

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2004 r. wynosi 158 osób.
W tym:

- | | |
|-----------------------|----------|
| • ELZAB S.A. | 105 osób |
| • GENEZA SYSTEM S.A. | 9 osób |
| • MEDESA Sp. z o.o. | 15 osób |
| • MICRA METRIPOND KFT | 29 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 2004 r. oraz inne świadczenia wynoszą 723 tys. zł. W tym poszczególni członkowie Zarządu:

Jerzy Biernat – 268 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 192 tys. zł

Premia kwartalna – 70 tys. zł

Ubezpieczenie Zarządu od OC – 2 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 4 tys. zł

Jerzy Malok – 206 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 144 tys. zł

Premia kwartalna – 55 tys. zł

Ubezpieczenie Zarządu od OC – 2 tys. zł

Pozostałe świadczenia –5 tys. zł

Stefan Opiela – 249 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 126 tys. zł

Premia kwartalna – 41 tys. zł

Nagroda jubileuszowa – 74 tys. zł

Ubezpieczenie Zarządu od OC – 2 tys. zł

Pozostałe świadczenia –6 tys. zł

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

Jerzy Biernat – 11 tys. zł, w tym: 9,5 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1,5 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o. ,

Jerzy Malok – 11 tys. zł, w tym: 9,5 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1,5 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym oraz inne świadczenia wynoszą 379 tys. zł, w tym:

Antoni Roga – 76 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 74 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Jerzy Ciesielski – 59 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 57 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Mario Colombo – 61 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 59 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Andrzej Kurkowski – 61 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 59 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Claudio Montanari – 61 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 59 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Federico Mandelli –5 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 4 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 1 tys. zł

Eugenio Riccio – 56 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 55 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 1 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, ELZAB S.A. oraz podmioty zależne nie udzieliły zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

Na koniec 2004 r. występuje zobowiązanie podmiotu zależnego MICRA METRIPOND KFT wobec ELZAB S.A. w kwocie 550 tys. zł z tytułu udzielonej pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12 % w skali r. Spłata pożyczki następować będzie miesięcznie do końca października 2005 r. W 2004 r. MICRA METRIPOND KFT zapłaciła ELZAB S.A. 11 tys. zł odsetek z tyt. pożyczki. Poręczycielem pożyczki jest MWCR S.p.A – podmiot dominujący ELZAB S.A.

Udzielone w miesiącu maju ubiegłego r. przez ELZAB S.A. poręczenie weksli wystawionych przez MICRA METRIPOND KFT na rzecz CAMPESA S.A. w kwocie 170 tys. EUR wygasło z dniem 31.12.2004 r. w związku z wykupem weksli przez MICRA METRIPOND KFT.

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

Wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ELZAB w 2004 r. miały następujące zdarzenia:

- kontynuacja sprzedaży specjalizowanych kas rejestrujących przeznaczonych do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych,
- wdrożenie do produkcji i sprzedaży kasy ELZAB Mini,
- odpisy aktualizujące należności i zapasy w celu urealnienia majątku spółek,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności oraz dalszej reorganizacji kosztów funkcjonowania spółek,
- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty – dealerów wdrożonej od 01.07.2001 r. przez ELZAB S.A. polityki kredytowej,
- kontynuacja współpracy emitenta w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH, (w grudniu 2004 r. Zarząd ELZAB S.A. po akceptacji Rady Nadzorczej, podjął decyzję o wypowiedzeniu Spółce ALFA HI-TECH umowy dostawy i kooperacji),
- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- wprowadzenie na majątek ELZAB S.A. na koniec stycznia 2004 r. udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.,

- sprzedaż przez ELZAB S.A. udziałów w jednostce zależnej DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. z dniem 28 lutego 2004 r.,
- wycena metodą praw własności posiadanych przez GENEZĘ SYSTEM S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. oraz dokonanie aktualizacji całej wartości posiadanych udziałów w związku ze złożeniem przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie jej upadłości,
- przeprowadzenie przez ELZAB S.A. publicznej subskrypcji akcji serii D,
- otrzymanie w dniu 01.02.2005 r. przez ELZAB S.A. decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach określającej zamiast zobowiązania podatkowego za 2002 r. stratę podatkową w kwocie 2 009 tys. zł. Decyzja ta umożliwiła emitentowi przy obliczeniu podatku dochodowego uwzględnienie 1/2 wartości tej straty,
- otrzymanie w dniu 11.03.2005 r. przez GENEZA SYSTEM S.A. decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach dotyczącej zmniejszenia straty podatkowej za 2001 r. o kwotę 2 901 tys. zł oraz decyzji określającej zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług za miesiące od lipca do grudnia 2001 r. w łącznej kwocie wraz z należnymi odsetkami 501 tys. zł.

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

Po dacie sporządzenia bilansu do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie nastąpiły w podmiotach objętych konsolidacją znaczące zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

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

Poprzednikami prawnymi emitenta były:

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

W dniu 27.06.1995 r. w ramach realizacji umowy ugody bankowej zawartej pomiędzy ELZAB S.A. a Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. w Katowicach i pozostałymi wierzycielami nastąpiło udostępnienie 74,36 % akcji wierzycielom Spółki, natomiast 25,64 % pozostało w gestii Skarbu Państwa.

W 1997 r. Spółka RELPOL S.A. w wyniku odkupienia akcji od wierzycieli stała się podmiotem dominującym wobec ELZAB S.A.

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

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

Debiut giełdowy nastąpił 13.05.1998 r.

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

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

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

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

W wyniku wezwania RELPOL 3 i 4 zbyły akcje na rzecz MWCR S.p.A. w dniu 22.07.2002 r.

W 2003 r. MWCR S.p.A. ogłosił kolejne wezwanie na sprzedaż akcji, w wyniku którego nabył 86 624 akcji (w tym 1695 akcji uprzywilejowanych co do głosu).

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

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

15. 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 finansowe za 2004 r. 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 2004 r. opublikowany w raporcie za IV kwartał 2004 r. w dniu 01.03.2005 r. wynosił 809 tys. zł.

Prezentowany obecnie w SA- RS skonsolidowany wynik netto jest niższy o 66 tys. zł i wynosi 743 tys. zł.

W GENEZA SYSTEM S.A. wynik finansowy uległ pogorszeniu o kwotę 38 tys. zł. Kwota ta stanowi odsetki za zwłokę dotyczące 2004 r. a wynikające z zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od towarów i usług za 2001 r. Zobowiązanie to zostało określone decyzją Dyrektora

Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach. Pozostałe skutki tej decyzji w kwocie 463 tys. zł zostały uwzględnione w wyniku lat ubiegłych. Łączna kwota 501 tys. zł powiększyła zobowiązania krótkoterminowe.

Wynik finansowy MICRA METRIPOND KFT zmniejszył się o kwotę 28 tys. zł w związku z zaliczeniem do kosztów ogólnych rezerwy na premię Prezesa Zarządu za 2004 r. w kwocie 24 tys. zł oraz skorygowania pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 4 tys. zł.

Zmiany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat znalazły swoje odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach skonsolidowanego bilansu, w zmianach na kapitałach i w rachunku przepływów pieniężnych.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego r. 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 dokonały zmian stosowanych zasad polityki rachunkowości.

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej na przestrzeni 2003 r. oraz w 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zapewniają w pełni porównywalności danych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny – za okres: styczeń – luty 2004 r.,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny – za okres: luty – grudzień 2004 r.,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny – za okres: luty – grudzień 2004 r.

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2003 r. obejmują następujące podmioty:

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

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2003 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- 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

Spółka GENEZA SYSTEM S.A. dokonała korekty błędu podstawowego w kwocie 463 tys. zł. Kwota ta stanowi zobowiązanie z tytułu podatku VAT za 2001 r. wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2003 r., wynikające z otrzymanych decyzji podatkowych po kontroli Urzędu Kontroli Skarbowej.

Pozostałe podmioty objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie dokonały korekty błędu podstawowego.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy 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.

W przypadku spółki GENEZA SYSTEM S.A., z uwagi na powiększający się ujemny kapitał własny Spółki, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia.

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 r. 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 r. 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 31.12.2004 r. 174
- przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne oraz z operacji finansowych za 2004 r. 594
- wynik finansowy za 2004 r. 76

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 2004 r. uległ zmianie skład GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB:

W miesiącu styczniu 2004 r. w skład Grupy Kapitałowej weszły dwa nowe podmioty:

- MEDESA Sp. z o.o., w której ELZAB S.A. posiada 100 % udziałów,
- MICRA METRIPOND KFT, w której ELZAB S.A. posiadał w 2004 r. 100 % udziałów. Aktualnie mniej po podwyższeniu kapitału – 92,18 %

W miesiącu lutym 2004 r. zostały zbyte udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku z pogarszającymi się wynikami tej Spółki. ELZAB S.A. posiadał 56,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Spółce GENEZA SYSTEM S.A. zbyto 39 %, natomiast pozostałe udziały zbyto firmie HOLDING DOMATOR S.A.

Szczegółowo zmiany w składzie Grupy Kapitałowej ELZAB w okresie sprawozdawczym i w okresach porównywalnych omówiono we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz w Dodatkowych notach objaśniających do Sprawozdania Finansowego.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE

1. Przychody ze sprzedaży

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Najważniejszym wydarzeniem 2004 r. w zakresie sprzedaży było wprowadzenie do oferty nowej kasy ELZAB Mini. Jej pojawienie się na rynku powstrzymało wyraźną ekspansję małych i tanich kas konkurencyjnych marek. Bijąc kolejne, miesięczne rekordy sprzedaży, ELZAB Mini stała się najlepiej sprzedawanym urządzeniem fiskalnym ELZAB S.A., osiągając w zeszłym roku największą sprzedaż w miesiącu wrześniu. W naturalny sposób, w porównaniu z poprzednim rokiem, spadła sprzedaż kas Jota, ale udział ELZAB S.A. w rynku małych kas, liczony jako łączna sprzedaż kas Jota i Mini, wzrósł o 4 tys. sztuk (44%). Przyczynił się do tego fakt, że nieliczne grupy nowych podatników objętych w tym roku obowiązkiem rejestracji sprzedaży przy pomocy kas, to głównie drobni przedsiębiorcy i do nich została z powodzeniem zaadresowana nowa oferta ELZAB S.A.

Wśród innych grup odbiorców popyt był niższy niż w 2003 r., wydaje się więc, iż nie sprawdziła się prognoza ostatniego raportu Instytutu Rynku Elektronicznego zakładająca 8% wzrost sprzedaży wynikający z rynku wymian kas.

Na rynku trwała bowiem walka producentów i dostawców oparta głównie na obniżkach cen, zwiększaniu rabatów dla pośredników handlowych i tworzeniu różnego rodzaju zachęt kosztem redukcji zysku. Wobec decyzji cenowych stosowanych przez producentów konkurencyjnych drukarek fiskalnych od sierpnia obowiązywała nowa, niższa cena na drukarkę ELZAB Omega, gwarantująca utrzymanie udziału w tym sektorze rynku. Tradycyjnie lepszy był jedynie IV kwartał 2004 r., który jest okresem podejmowania decyzji inwestycyjnych w dużych firmach i sieciach detalicznych - kasy systemowe ELZAB Delta i drukarki ELZAB Omega sprzedawały się wtedy najlepiej w przekroju całego roku. Prowadzenie przez cały rok promocji cenowej oraz wzmocnienie jej kampanią informacyjną na temat zalet stosowania mechanizmów igłowych zaowocował lepszymi o 23% niż w 2003 r. wynikami sprzedaży kas Alfa Super i Delta z drukarkami igłowymi.

Na gorsze od spodziewanych wyniki sprzedaży wag ELZAB Prima i wag metkujących ELZAB Eta-Prima wpłynęły okoliczności pozarynkowe - konieczność przeprowadzenia badań w Głównym Urzędzie Miar, zgodnie z nowymi unijnymi wymaganiami dotyczącymi wag, co zatrzymało sprzedaż urządzeń na 4 miesiące. Po zakończeniu badań, dobre wyniki sprzedaży potwierdziły ich ciągłą popularność, jednak nie było już możliwe uzyskanie lepszej niż w 2003 r. sprzedaży rocznej (co uzyskano w sprzedaży jednego z komponentów zestawu Eta-Prima – drukarek etykiet ELZAB Eta). W połowie roku, jako efekt zakupu firmy MEDESA Sp. z o.o., nastąpiło poszerzenie oferty o proste wagi kalkulacyjne, etykietujące, a także o zaawansowane wagi sieciowe.

W zakresie czynników kodów kreskowych, był to kolejny rok wzrostu sprzedaży, w stosunku do 2003 r. Zanotowano 15% wzrost liczby sprzedanych skanerów. Rosnące zainteresowanie systemami automatycznej identyfikacji wyraża się również w większej liczbie sprzedanych drukarek – o ile utrzymała się na podobnym poziomie sprzedaż drukarek redystrybuowanych, to wzrosła sprzedaż drukarek produkcji ELZAB S.A. (Eta, Kuchta) – ogólnie o 35% w stosunku do poprzedniego roku, do czego przyczyniło się również wprowadzenie do oferty w połowie 2004 r. nowej termicznej drukarki z automatycznym obcinaczem ELZAB Talos.

Wprowadzone do oferty w 2003 r., w związku z wprowadzeniem przepisów o oznaczaniu towarów ceną sprawdzarki cen, pozostały w 2004 r. jako stały element oferty Spółki.

W grupie materiałów eksploatacyjnych nieznacznie obniżyła się sprzedaż papieru, natomiast liczba sprzedanych etykiet do drukarek Eta wzrosła o 39%.

Wśród akcesoriów o 32% wzrosła liczba sprzedanych metkownic. Można odnotować zwiększone zainteresowanie rozwiązaniami do integracji systemów rozproszonych, sprzedano bowiem 313 szt. modemów kasowych, co przy 136 szt. w 2003 r. stanowi znaczący wzrost.

W 2004 r. zachowany był mieszany system dystrybucji. ELZAB S.A. realizuje sprzedaż bezpośrednio do dealerów na około 40% powierzchni kraju. Ma to miejsce w regionie pomorskim i poprzez oddziały zlokalizowane w Warszawie i Wrocławiu.

Pozostały obszar kraju zaopatrywany jest poprzez dwustopniową sieć złożoną z dystrybutorów i autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2004 r.

realizowane były przez firmę GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry (18,83% udziału w rynku ELZAB S.A.).

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

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

Rozpoczęto dostawy urządzeń na potrzeby wyposażania placówek nowych odbiorców, jak m.in. Garmond-Press, supermarkety Alma Market, sieci sklepów EKO, sieci "Sklepy Doroty".

GENEZA SYSTEM S.A.

Zasadniczym źródłem przychodów z działalności GENEZY SYSTEM S.A. jest dystrybucja produktów i towarów dostarczanych przez podmiot dominujący.

W 2004 r. rozszerzono ofertę spółki o usługi związane z utylizacją danych na nośnikach papierowych.

Źródłem dodatkowych przychodów ze świadczonych przez Zakład Usług Finansowych usług w zakresie windykacji wierzytelności były przychody z tytułu uzyskanych odsetek oraz prowizje od wyegzekwowanych wierzytelności.

2004 r. przyniósł również zakończenie wcześniej podjętych działań, a mianowicie:

- Wdrożono rozwiązania w zakresie elektronicznej organizacji sprzedaży w systemie B2B na bazie systemu KUPIEC z modułem Administrator – Sprzedawca,
- Prowadzono dalsze instalacje, konfiguracje i wdrożenie modułu KUPIEC u dealerów GENEZY SYSTEM S.A. oraz wdrożenia modułu Administrator, zawierającego ofertę handlową Spółki.
- Podjęta została sprzedaż na warunkach komisowych towarów innych dostawców na platformie B2B, co umożliwi uzyskanie prowizji od sprzedanych towarów bez potrzeby angażowania nowych pracowników oraz natychmiastowej zapłaty za przekazane towary do sprzedaży przez komisantów.

MEDESA Sp. z o.o.

Przedmiotem oferty handlowej Spółki były wagi handlowe, wagi pomostowe oraz komercyjne wagi osobowe, będące wyrobami własnej produkcji oraz produkcji hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A., z którą Spółka ma podpisaną umowę dystrybucyjną. Od 1 maja 2004 r. po wejściu Polski do Unii Europejskiej straciły ważność wszystkie polskie certyfikaty na wagi. Na wagi produkowane przez firmę CAMPESA S.A. początkowo Spółka uzyskała uprawnienia do legalizacji tych wag. Po zmianie certyfikatu hiszpańskiego MEDESA Sp. z o.o. uzyskała uprawnienia jako producent tych

wag. Na wagi produkowane w kraju, po przejściu pełnych testów łącznie z testami na kompatybilność elektromagnetyczną Spółka uzyskała odpowiednie certyfikaty.

Na przestrzeni 2004 r. MEDESA Sp. z o.o. realizowała również sprzedaż materiałów eksploatacyjnych, głównie papieru oraz osprzętu komunikacyjnego do wag. Spółka świadczyła ponadto usługi serwisowania wag oraz programowania etykiet i wprowadzania pierwotnej bazy towarowej u klientów.

MEDESA Sp. z o.o. posiada zorganizowaną sieć sprzedaży na terenie całej Polski. Serwis fabryczny prowadzony jest na terenie województwa mazowieckiego. W pozostałych regionach kraju usługi serwisowe w zakresie wag świadczą autoryzowane przez Spółkę punkty serwisowe.

W 2004 r. rozszerzono ofertę handlową o urządzenia fiskalne (kasy i drukarki), sprzęt komputerowy, rozwiązania dla gastronomii oraz monitoring transakcji kasowych.

MICRA METRIPOND KFT

W 2004 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag kalkulacyjnych, metkujących, pomostowych oraz urządzeń do krojenia wędlin. Spółka świadczyła również usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Sprzedaż realizowana była głównie na rynku węgierskim a sprzedaż eksportowa do hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A. W zakresie dystrybucji wag sprzedaż osiągnięta została na zaplanowanym poziomie. W zakresie produkcji podzespołów do wag osiągnięto przychody mniejsze aniżeli zakładano z uwagi na ograniczenie zamówień hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Spółka prowadziła działalność nie związaną z branżą działalności ELZAB S.A., a w jej ofercie były wyroby papierowe spiralnie zwijane oraz wyroby polipropylenowe i tektura. Do przychodów zrealizowanych przez Grupę Kapitałową włączone zostały przychody za okres styczeń - luty 2004 r. tj. do momentu zbycia przez ELZAB S.A. udziałów w tej Spółce.

Rynki zagraniczne

Nowe działania skierowane na rynki zagraniczne były prowadzone w kilku kierunkach. Przede wszystkim prace skupiono na rynku węgierskim, w związku z pozyskaniem do Grupy Kapitałowej ELZAB firmy MICRA METRIPOND KFT. Po zapoznaniu się z rynkiem i zasadami fiskalnymi, rozpoczęto prace nad opracowaniem nowego urządzenia na ten rynek.

W I półroczu 2004 r. trwały prace na rynku serbskim. Zostały zaniechane w II połowie roku ze względu na brak sprecyzowanych wymagań fiskalnych i chaos legislacyjny, które nie gwarantowały pomyślnego wejścia na rynek.

Kontynuowane były dostawy szuflad kasowych oraz ich podzespołów na zamówienia firmy Cash Bases Ltd. (Wielka Brytania).

Rozwijana była współpraca z firmami niemieckimi poprzez nawiązanie nowych kontaktów po wejściu Polski do Unii Europejskiej.

Kontynuowano również współpracę z rynkiem białoruskim.

W 2004 r. sprzedaż na rynki zagraniczne była realizowana przez ELZAB S.A. oraz nowo nabyte podmioty MICRA METRIPOND KFT oraz MEDESA Sp. z o.o. Sprzedaż eksportowa stanowi niecałe 4,5 % obrotów.

Strukturę i wielkość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej ELZAB po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów przedstawia poniższe zestawienie.

Sprzedaż realizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

	<i>w tys. zł</i>	
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 2004 rok	Struktura %
Sprzedaż ogółem, w tym:	68 502	100,0
1. Sprzedaż krajowa	65 474	95,6
w tym: wyroby i usługi	43 745	63,9
towary i materiały	21 729	31,7
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	3 028	4,4
w tym: wyroby i usługi	3 005	4,4
towary i materiały	23	0

W strukturze obrotów ze sprzedaży zrealizowanych przez Grupę Kapitałową ELZAB nastąpił niewielki wzrost udziału sprzedaży skierowanej na rynki zagraniczne, co jest zgodne z założeniami strategicznymi, zakładającymi zwiększenie niezależnienia przychodów od krajowych przepisów fiskalnych.

Reklama oraz promocja wizerunku i produktów ELZAB S.A.

W ramach prowadzonej działalności promocyjnej ukazywały się ogłoszenia reklamowe oraz artykuły sponsorowane w wybranych numerach czasopism branżowych związanych z handlem i usługami - w pierwszej połowie roku promowano głównie kasy ELZAB Mini, w drugiej połowie kasy Delta, drukarki Omega, zestawy Eta-Prima i sprawdzarki cen.

Aktywność reklamowa była zauważalna także przez cały rok na portalach branżowych (herc.pl) i stronach internetowych kluczowych klientów (PSS Spółem, Kamsoft) oraz w wydawnictwach sieci detalicznych, w których instalowany jest sprzęt ELZAB S.A. (Chata Polska).

Wprowadzenie nowej kasy ELZAB Mini zostało zainicjowane serią prezentacji i szkoleń przeprowadzonych we wszystkich dziewięciu ośrodkach dystrybucji.

Oferta ELZAB S.A. była prezentowana bieżącym i potencjalnym klientom podczas targów sieciowych m.in. Małopolskiej Agencji Handlowej SPOŁEM w Polańczyku, konferencji franczyzobiorców Polskiej Sieci Handlowej LD w Jastrzębiu, spotkaniu sieci Lewiatan Włocławek w Cetniewie, Targach Konsumenckich sieci Rabat Pomorze w Sopocie.

ELZAB S.A. był Sponsorem Głównym i uczestnikiem Forum BestShop 2004 – jednej z najważniejszych specjalistycznych konferencji typu „B2B” adresowanej dla profesjonalistów zajmujących się handlem detalicznym.

Kontynuowany był sponsoring Dariusza Świercza, młodego szachisty, który osiągnął kolejne znaczące sukcesy w kraju i na zawodach międzynarodowych w swojej grupie wiekowej, m.in. w trakcie Mistrzostw Świata Juniorów.

ELZAB S.A. uzyskał Medal Europejski dla kasy ELZAB Mini, nagrodę przyznawaną przez Business Centre Club dla produktów reprezentujących europejski poziom.

Aktywizację sprzedaży obok promocji cenowych wspierano poprzez wprowadzony od kwietnia program promocyjny dla dealerów o nazwie „4 pory roku”. Rozstrzygany kwartalnie pozwala wyłonić najlepszych partnerów handlowych w każdym z regionów dystrybucji. Kwartalnie ustalone zasady punktacji preferowały szczególnie nabywców kas ELZAB Delta oraz drukarek Omega. Dodatkowo, przez 3 miesiące dealerzy i klienci końcowi kas Delta byli premiowani bonami sieci Sodexho, w ramach promocji „Delta z bonem”.

MEDESA Sp. z o.o. rozszerzając swoją ofertę handlową rozpowszechniła materiały marketingowe i handlowe. Zmodernizowała stronę internetową w zakresie odpowiadającym aktualnej ofercie handlowej. Zorganizowane zostało ogólnopolskie spotkanie z dystrybutorami, na którym przeprowadzono prezentację nowej oferty handlowej. Przeprowadzono akcję szkoleniową przeznaczoną dla partnerów handlowych i serwisowych Spółki odnośnie nowej gamy wag. Szkolenie zawierało aspekty handlowe, użytkowe, eksploatacyjne, wdrożeniowe i serwisowe. We współpracy z ELZAB S.A. przeprowadzone zostało promocyjne szkolenie serwisowe z zakresu urządzeń fiskalnych marki ELZAB dla dystrybutorów MEDESA Sp. z o.o.

2. Wynik finansowy

W związku ze zmianą składu Grupy Kapitałowej ELZAB na przestrzeni 2003 r. oraz w 2004 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zapewnia w pełni porównywalności danych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny – za okres: styczeń – luty 2004 r.,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny – za okres: luty – grudzień 2004 r.,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny – za okres: luty – grudzień 2004 r.

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2003 r. obejmują następujące podmioty:

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

Pomiędzy podmiotem dominującym a Spółką DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie zachodziły żadne transakcje.

Organizacja sprzedaży przez sieć dystrybucji, w której Spółka GENEZA SYSTEM S.A. jest głównym dystrybutorem produktów ELZAB S.A. powoduje konieczność eliminacji wzajemnych obrotów w zakresie sprzedaży oraz zakupów. Ponadto w ramach Grupy Kapitałowej dokonano eliminacji wzajemnych obrotów pomiędzy podmiotem dominującym a MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

W 2004 r. korekta obrotów wyniosła 9 057 tys. zł. Łączna kwota przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, po dokonaniu wyłączeń wynosi 68 502 tys. zł, z czego

- ELZAB S.A.- podmiot dominujący 50 608 tys. zł
- Podmioty zależne 26 951 tys. zł
- Eliminacja obrotów wewnątrz grupy - 9 057 tys. zł

Grupa Kapitałowa ELZAB osiągnęła w 2004 r. zysk brutto na sprzedaży w wysokości 19 524 tys. zł, z czego:

- zysk na sprzedaży w ELZAB S.A. 14 797 tys. zł
 - wynik na sprzedaży w podmiotach zależnych: 4 916 tys. zł
- w tym:
- GENEZA SYSTEM S.A. 1 571 tys. zł,
 - MEDESA Sp. z o.o. 1 500 tys. zł,
 - MICRA METRIPOND KKFT 1 928 tys. zł,
 - DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - 83 tys. zł.
- korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach - 189 tys. zł.

W związku z pogarszającymi się wynikami DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nastąpiło zbycie udziałów w tej Spółce i od marca 2004 r. Spółka ta nie jest objęta konsolidacją.

Zysk brutto na sprzedaży osiągnięty przez Grupę Kapitałową ELZAB został obciążony poniesionymi w okresie sprawozdawczym kosztami sprzedaży oraz kosztami ogólnymi funkcjonowania spółek w wysokości 14 729 tys. zł. Uwzględniając dodatnie saldo przychodów i kosztów operacyjnych w kwocie 324 tys. zł, w konsekwencji osiągnięto zysk z działalności operacyjnej na poziomie 5 119 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 3 468 tys. zł obejmują :

- przychody z dzierżaw majątku trwałego w wysokości 2 049 tys. zł,
- przywrócenie wartości odpisu aktualizującego należności w wysokości 819 tys. zł,
- przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów i rozwiązanie rezerwy na zapasy w wysokości 116 tys. zł w związku z ich zagospodarowaniem,
- rozwiązanie rezerwy na odprawy dla zwolnionych pracowników i na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy w wysokości 168 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 3 144 tys. zł obejmują między innymi:

- aktualizację wartości należności w kwocie 1 152 tys. zł oraz aktualizację wartości zapasów w wysokości 220 tys. zł,
- złomowanie i likwidację nieprzydatnych zapasów o wartości 427 tys. zł,
- amortyzację środków trwałych oddanych w dzierżawę oraz amortyzację niewykorzystanych

- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 768 tys. zł,
- utworzone rezerwy w kwocie 146 tys. zł na świadczenia pracownicze,
- utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego,
- spisanie poniesionych nakładów na pracę rozwojową – Kasa ALFA na rynek serbski - w kwocie 110 tys. zł. Z przyczyn niezależnych od Spółki konieczne stało się przerwanie realizacji w/w tematu z uwagi na brak szans wejścia na rynek serbski.

Dodatni, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej w wysokości 5 119 tys. zł pomniejszyło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w kwocie 3 643 tys. zł. W konsekwencji wynik na działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ELZAB wyniósł 1 476 tys. zł.

Przychody finansowe w kwocie 1 268 tys. zł obejmowały głównie przychody z tytułu naliczonych odsetek, otrzymane przez podmiot dominujący dyskonto przy spłacie zobowiązań oraz przywrócenie wartości odpisu aktualizującego z tytułu odsetek. W przychodach finansowych uwzględniono również nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe w wysokości 4 911 tys. zł, obejmują głównie wycenę metodą praw własności udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. dokonaną przez GENEZA SYSTEM S.A.

Ponadto koszty finansowe obejmują odsetki i prowizję od kredytów oraz pozostałe odsetki naliczone przez dostawców, odsetki zwłoki a także odpisy aktualizujące z tytułu odsetek od należności i koszty dyskonta weksli. W kosztach finansowych uwzględniono również zapłacone odsetki od pożyczki udzielonej ELZAB S.A. przez Podmiot Dominujący MWCR S.p.A.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2004 r. w zyskach nadzwyczajnych uwzględniono rozliczenie sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA. Sp. z o.o. w kwocie 2 403 tys. zł.

W wyniku zrealizowanych przychodów ze sprzedaży oraz poniesionych kosztów związanych z podstawową działalnością oraz uwzględniając wyniki osiągnięte na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej a także przeprowadzone korekty konsolidacyjne Grupa Kapitałowa ELZAB w 2004 r. wygenerowała zysk brutto w wysokości 1 817 tys. zł.

Na poziom osiągniętego wyniku brutto wpłynęły wyniki osiągnięte przez poszczególne podmioty w następujących wartościach (w tys. zł):

ELZAB S.A. – podmiot dominujący	5 543
GENEZA SYSTEM S.A.	- 3 689
MEDESA Sp. z o.o.	207
MICRA METRIPOND KFT	- 160
DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	- 340

W GENEZA SYSTEM S.A. najistotniejszym zdarzeniem mającym znaczący wpływ na wynik finansowy 2004 r. było dokonanie aktualizacji zakupionych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA o wartości 3 700 tys. zł, w związku ze złożeniem przez tę Spółkę w dniu 16.11.2004 r. wniosku o upadłość obejmującą likwidację majątku Spółki.

W dniu 15 marca 2005 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał decyzję o ogłoszeniu upadłości DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Powodem wygenerowania straty w 2004 r. przez MICRA METRIPOND KFT było osiągnięcie niższych niż zakładano przychodów głównie w zakresie podzespołów do wag, związane z ograniczeniem zamówień przez hiszpańską Spółkę CAMPESA S.A. Drastyczny wzrost cen stali będącej podstawowym surowcem do produkcji podzespołów do wag spowodował spadek rentowności tej produkcji i w rezultacie w znaczący sposób wpłynął na poziom osiągniętego wyniku. Wynik ten został obciążony również kosztami odsetek od kredytów i pożyczek.

Spółka DOMATOR OMEGA w okresie dwóch miesięcy objętych konsolidacją osiągnęła ujemną marżę na sprzedaży. W znaczący sposób na pogorszenie wyniku miała wpływ dokonana aktualizacja należności.

Pogarszanie się wyników spółki DOMATOR OMEGA było powodem wyjścia ELZAB S.A. z tej inwestycji, która nie była traktowana jako strategiczna.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku brutto dokonano korekt konsolidacyjnych w łącznej kwocie 256 tys. zł. Korekty te obejmowały:

- eliminację obrotów z tytułu sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej w kwocie 9 057 tys. zł (bez wpływu na wynik),
- eliminację niezrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynie GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie -189 tys. zł,
- eliminację dywidendy w kwocie - 47 tys. zł wypłaconej przez podmiot zależny na rzecz podmiotu dominującego,
- eliminację przychodów z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek w podmiocie dominującym oraz eliminację kosztów z tytułu utworzenia rezerwy na naliczone odsetki i zapłatę odsetek w podmiotach zależnych w kwocie + 149 tys. zł,
- w zyskach nadzwyczajnych uwzględniono rozliczenie sprzedaży udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA w kwocie + 2 403 tys. zł,
- dokonano odpisu wartości firmy jednostek podporządkowanych w wysokości - 2 060 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku wyników wynosi 1 240 tys. zł, z tego :

- | | |
|-------------------|---------------|
| - część bieżąca | 1 278 tys. zł |
| - część odroczone | - 38 tys. zł |

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w części bieżącej został ustalony po uwzględnieniu przychodów oraz kosztów niepodatkowych w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Podmiot dominujący na mocy decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach, określającej zamiast zobowiązania podatkowego stratę podatkową za 2002 r., skorzystał z możliwości odliczenia od podstawy opodatkowania ½ tej straty w wysokości 1 004 tys. zł.

Stratę z lat ubiegłych w wysokości 407 tys. zł odliczyła również GENEZA SYSTEM S.A. Spółka ta w dniu 11 marca 2005 r. otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach dotyczące:

- zmiany wysokości straty poniesionej w 2001 r. z kwoty 4 003 tys. zł na kwotę 1 102 tys. zł,
- zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od towarów i usług za m-ce od lipca do grudnia 2001 r. Łączna wartość zobowiązania wraz z należnymi odsetkami wyniosła 501 tys. zł.

Skutki decyzji Spółka GENEZA SYSTEM S.A. ujęła w sprawozdaniu finansowym za 2004 r. jako

zobowiązania krótkoterminowe. Kwota 38 tys. zł z tytułu odsetek zwłoki za 2004 r. obciążyła wynik finansowy 2004 r. Pozostała kwota zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług oraz z tytułu odsetek zwłoki naliczonych do końca 2003 r. odniesiona została w niepodzielony wynik lat ubiegłych (zwiększyła nie pokrytą stratę z lat ubiegłych). Zarząd Spółki złożył wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu zakończenia postępowania odwoławczego, o które wniósł do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach.

Na wysokość odroczonej części podatku dochodowego miały wpływ zmniejszenie i zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym z tyt. niezrealizowanej marży 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 oraz rezerwy na dodatnie różnice kursowe w podmiocie zależnym.

Strata przypadająca na udziałowców mniejszościowych wynosi 166 tys. zł.

W efekcie powyższego skonsolidowany zysk netto za 2004 r. wyniósł 743 tys. zł.

3. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2003 r.:

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

Skonsolidowany bilans zawiera korekty konsolidacyjne takie jak:

- eliminację udziałów i kapitałów jednostek zależnych - 6 820 tys. zł,
- eliminację wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, w szczególności pomiędzy GENEZA SYSTEM S.A. i ELZAB S.A. z tytułu obrotów handlowych i sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. oraz z tytułu udzielonej pożyczki MICRA METRIPOND KFT - 8 877 tys. zł,
- eliminację odpisów aktualizujących udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. + 2 275 tys. zł,
- eliminację dywidendy otrzymanej przez ELZAB S.A. od spółki MEDESA Sp. z o.o. - 47 tys. zł (bez wpływu na bilans)
- eliminację marży w zapasach produktów ELZAB S.A., będących na stanie magazynu GENEZA SYSTEM S.A. - 188 tys. zł.
- odpis wartości firmy za 2004 r. - 2 060 tys. zł.
- Suma korekt wynosi - 15 670 tys. zł.

Suma aktywów konsolidowanych spółek wynosi 74 705 tys. zł, po korektach konsolidacyjnych, aktywa razem w skonsolidowanym bilansie wynoszą 59 035 tys. zł.

Udział aktywów podmiotu dominującego w aktywach skonsolidowanych spółek wynosi 102,7 %.

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2004 r. jest następująca:

AKTYWA	kwota	%
- Aktywa trwałe	26 198 tys. zł	44,4
- Aktywa obrotowe	32 837 tys. zł	55,6
RAZEM	59 035 tys. zł	100,0

PASYWA

- Kapitały własne	35 080 tys. zł	47,0
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 955 tys. zł	53,0
RAZEM	59 035 tys. zł	100,0

4. Lokaty kapitałowe

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 31.12.2004 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

- **udziały ELZAB S.A.**

cena nabycia	20 100
wartość bilansowa	17 393

w tym:

• GENEZA SYSTEM S.A. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	3 950
wartość bilansowa	1 675
• MEDESA Sp. z o.o. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	8 651
wartość bilansowa	8 651
• MICRA METRIPOND KFT(spółka konsolidowana)	
cena nabycia	7 062
wartość bilansowa	7 062
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	275
wartość bilansowa	0
• LEWIATAN HOLDING S.A. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	5
wartość bilansowa	5
• NAWIGATOR (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	19
wartość bilansowa	0
• COKOM (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	138
wartość bilansowa	0

- **udziały GENEZA SYSTEM S.A.**

cena nabycia	3 791
wartość bilansowa	54
w tym:	
• DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.(spółka wyceniana metodą praw własności)	
cena nabycia	3 737
wartość bilansowa	0
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	54
wartość bilansowa	54

Korekcie konsolidacyjnej podlegają udziały w konsolidowanych spółkach tj. w GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz w MICRA METRIPOND KFT. Po dokonaniu korekt konsolidacyjnych wartość długoterminowych aktywów finansowych w bilansie skonsolidowanym wynosi 54 tys. zł.

5. Zabezpieczenia na majątku oraz zobowiązania i należności warunkowe

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 31.12.2004 r. wynosi 18 845 tys. zł, w tym:

ELZAB S.A.

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2004 r. wynosi 18 422 tys. zł, z czego:

- a) zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,
- b) zabezpieczenie umowy kredytowej w PEKAO S.A. oddział w Gliwicach – hipoteka zwykła na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w kwocie 4 000 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł,
- c) zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu – w kwocie 422 tys. zł. ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2004 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone w całości. Trwa proces przejęcia, który się przedłuża z powodu sytuacji w firmie Clif.

Niezależnie od zobowiązań warunkowych wymienionych wyżej, ELZAB S.A. wystawił weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, który stanowi zabezpieczenie odnawialnego kredytu obrotowego w Banku PEKAO S.A. Limit kredytu wynosi 4 000 tys. zł (pkt. b) Wykorzystanie kredytu na 31.12.2004 r. wynosi 2 812 tys. zł.

- d) Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe. Limit kredytu wynosi 2 000 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 31.12.2004 r. wynosi 1 247 tys. zł.

MEDESA Sp. z o.o. – kwota zobowiązań warunkowych wynosi 5 tys. zł i dotyczy nakazu zapłaty za niewłaściwie wykonaną usługę. Spółka wniosła sprzeciw od nakazu.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązania warunkowego wynosi 418 tys. zł i stanowi zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej na subwencję rządową w postaci hipoteki na nieruchomości.

III. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ELZAB jest wyznaczana w głównej mierze przez podmiot dominujący ELZAB S.A.

W 2004 r. ELZAB S.A. produkowała i sprzedawała dobrze już znane na rynku modele kas i drukarek fiskalnych oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

Na początku 2004 r. wprowadzono dodatkowo do oferty nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniającą ofertę Spółki o produkt w segmencie rynku, dotychczas dla ELZAB S.A. niedostępnym.

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

W 2004 r. Spółka sprzedała więcej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, ale nieco mniej niż prognozowano, głównie w wyniku ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników.

Dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu ELZAB S.A. zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Spółka dominująca nadal prowadziła oraz stymulowała w spółkach zależnych działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania, w tym w szczególności kosztów handlowych i stałych.

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

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

W 2004 r. prowadzone były działania zmierzające do poprawy efektywności działania pozyskanych do Grupy Kapitałowej Spółek na bazie doświadczeń podmiotu dominującego w zakresie organizacji sieci sprzedaży, serwisu, szkoleń, obsługi klienta oraz zarządzania firmą.

Pozyskanie do Grupy Kapitałowej Spółki MEDESA, będącej dostawcą szerokiej gamy wag elektronicznych wraz z zorganizowaną siecią sprzedaży na terenie całej Polski, pozwoliło na wzajemne rozszerzenie rynków zbytu. ELZAB S.A. rozbudowało swoją ofertę o wagi elektroniczne z oferty Spółki MEDESA.

Zakup udziałów w węgierskiej firmie MICRA METRIPOND KFT pozwolił na kontynuację działań proeksportowych, prowadzonych dotychczas głównie na Białorusi i Ukrainie. Rynek węgierski, stojąc przed wymianą wyeksploatowanych urządzeń fiskalnych staje się dla ELZAB S.A. otwartym rynkiem zbytu.

Nadal znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia. Wdrożono nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniających ofertę Spółki o produkt w segmencie rynku, dotychczas dla ELZAB S.A. niedostępnym. Do oferty Grupy Kapitałowej wprowadzono nową rodzinę wag systemowych MAXIMA.

Planowane jest wprowadzanie w 2005 r. dalszych nowych produktów, w tym dwóch modeli kas na rynek węgierski.

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

W strukturze obrotów zarówno w przypadku podmiotu dominującego jak i Grupy Kapitałowej nastąpił niewielki wzrost udziału sprzedaży skierowanej na rynki zagraniczne.

W sferze zamierzeń marketingowych skierowanych na te rynki są działania zmierzające do rozszerzenia dotychczasowej oferty i zwiększenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym na Węgrzech.

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

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).

***Sprawozdanie finansowe
ELZAB SOFT Sp. z o.o.
za 2004 r.***

(jednostka zależna wyłączona z konsolidacji)

BILANS	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		1	3
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1		
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1	1
3. Należności długoterminowe	3, 8		2
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			2
4. Inwestycje długoterminowe	4		
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		
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		173	131
1. Zapasy	6	12	9
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	96	62
2.1. Od jednostek powiązanych		15	52
2.2. Od pozostałych jednostek		81	10
3. Inwestycje krótkoterminowe		14	41
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	14	41
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		14	41
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	51	19
A k t y w a r a z e m		174	134
P a s y w a			
I. Kapitał własny		-206	-283
1. Kapitał zakładowy	12	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13		
4. Kapitał zapasowy	14	40	40
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-822	-908
8. Zysk (strata) netto		76	85
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		380	417
1. Rezerwy na zobowiązania	18		
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	19		
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	374	410
3.1. Wobec jednostek powiązanych		336	365
3.2. Wobec pozostałych jednostek		38	45
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	6	7
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6	7
a) długoterminowe		6	7

b) krótkoterminowe			
P a s y w a r a z e m		174	134

Wartość księgowa			
Liczba akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22		
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22		

Pozycję "Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności" wykazuje się, jeżeli w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych stosowana jest metoda praw własności

Emitent wykazuje kapitał własny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, statutem lub umową o jego utworzeniu

Wskaźnik "Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję" oblicza się z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wyliczeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Należności warunkowe	23		
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	23		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
3. Inne (z tytułu)			
-			
...			
Pozycje pozabilansowe, razem			

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		593	507
- od jednostek powiązanych		494	446
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	420	404
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	173	103
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		375	287
- od jednostek powiązanych		175	176
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	213	202
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		162	85
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		218	220
IV. Koszty sprzedaży	26		
V. Koszty ogólnego zarządu	26	143	137
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		75	83
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1	6
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	27	1	6
VIII. Pozostałe koszty operacyjne			
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne	28		
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		76	89
X. Przychody finansowe	29		2
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			

- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne			2
XI. Koszty finansowe	30		6
1. Odsetki, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji	31		
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne			6
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		76	85
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne	32		
2. Straty nadzwyczajne	33		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)			
XV. Podatek dochodowy	34		
a) część bieżąca			
b) część odroczone			
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		76	85
Zysk (strata) netto (zanalizowany)			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		

Pozycję "Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności" wykazuje się, jeżeli w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych stosowana jest metoda praw własności

Wskaźniki: "Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)", "Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)" oblicza się zgodnie z MSR

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-285	-368
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	3	
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	-282	-368
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) zmniejszenia (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	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	-908
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	-908	-919
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-908	-919
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
...		
b) zmniejszenia z tytułu zaokrąglenia	1	
- strata z 2001r		
... Pokrycie straty z lat ubiegłych	85	11

7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-822	-908
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	76	85
a) zysk netto	76	85
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-206	-285
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2004 bieżący rok	2003 rok poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia		
I. Wpływy		
1. Sprzedaż		
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		
II. Wydatki		
1. Dostawy i usługi		
2. Wynagrodzenia netto		
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
5. Inne wydatki operacyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	76	85
II. Korekty razem	-103	-52
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja		21
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	-4	-5
8. Zmiana stanu należności	-34	17
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-36	-66
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-32	-19
11. Inne korekty	3	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-27	33
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
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 trwałych		
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		
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		
II. Wydatki		
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. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-27	33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	41	8
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	14	41
- o ograniczonej możliwości dysponowania		