

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2008

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

za rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2009-06-09

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

Informatyka (inf)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

zalog@elzab.com.pl

www.elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

6480000255

270036336

(NIP)

(REGON)

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

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2008	2007	2008	2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 441	66 432	19 377	18 808
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 709	9 942	2 466	2 815
III. Zysk (strata) brutto	1 645	9 104	466	2 578
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy podmiotu dominującego	-208	7 214	-59	2 042
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 509	9 078	2 039	2 176
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 780	-2 186	-427	-524
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 999	-6 306	-719	-1 511
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 730	586	894	140
IX. Aktywa razem	56 124	58 790	13 451	14 090
X. Zobowiązania długoterminowe	6 297	6 918	1 509	1 658
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	11 854	4 333	2 841	1 038
XII. Kapitał własny	37 973	40 103	9 101	9 611
XIII. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 307	5 307
XIV. Liczba akcji	16 137 050	1 613 705	16 137 050	1 613 705
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,01	4,47	0,00	1,27
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,35	24,74	0,56	5,93
XVII. Wyplacona dywidenda na jedną akcję za rok poprzedni (w zł / EUR)		2,45		0,59

INFORMACJA O KOREKCIE RAPORTU

Zarząd Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrzu informuje, że otrzymał „Aneks do raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego” Grupy ELZAB.

Aneksem została wprowadzona zmiana treści punktu 10 (strony 22 i 23) raportu biegłego rewidenta z badania

..

Komisja Nadzoru Finansowego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB – „Zdarzenia po dacie bilansu”.

Powodem dokonanej zmiany jest zaistniała pomyłka w ostatecznym wydruku treści raportu biegłego rewidenta.

Skorygowana treść punktu 10 raportu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi załącznik do niniejszego raportu bieżącego.

Pozostałe informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2008 r. nie uległy zmianie.

Plik	Opis
ELZAB - aneks do raportu.pdf	Aneks do raportu biegłych

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
GRUPA ELZAB - OPINIA.pdf	1. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPA ELZAB - RAPORT.pdf	2. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
ELZAB - aneks do raportu.pdf	3. Aneks do raportu z badania
Oświadczenie Zarządu skon_ praw sporz spraw 2008.pdf	4. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych
Oświadczenie Zarządu skon_ wybor audytora 2008.pdf	5. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego
Pismo Prezesa RS 2008.pdf	6. List Prezesa
Grupa ELZAB Wstęp RS 2008.pdf	7. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupa ELZAB część finansowa RS 2008.PDF	8. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - część tabelaryczna
Sprawozdanie Zarządu Grupa ELZAB RS 2008.pdf	9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy ELZAB
Spółki wyłączone z konsolidacji 2008.pdf	10. Dane finansowe podmiotów wyłączonych z konsolidacji

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-04-30	Eugeniusz Pajączek	Prezes Zarządu	
2009-04-30	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny	
2009-04-30	Jerzy Malok	Członek Zarządu - Wiceprezes ds. Handlu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-04-30	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

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

**ANEKS DO RAPORTU Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

KATOWICE, CZERWIEC 2009 ROK





**ANEKS DO RAPORTU NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH
ELZAB S.A. W ZABRZU**

70.000.000

Niniejszym aneksem wprowadza się zmianę na stronie 22 i 23 raportu, w części dotyczącej zdarzenia po dacie bilansu. Punkt 10 otrzymuje następujące brzmienie:

10. Zdarzenia po dacie bilansu

W drugim półroczu 2008 roku w ramach działań konsolidacyjnych podjęto działania mające doprowadzić do fuzji Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z Exorigo Sp. z o.o. oraz Upos System Sp. z o.o.

Utworzenie szerszej grupy kapitałowej miało nastąpić w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. poprzez emisję akcji skierowanych do udziałowców Spółek Exorigo Sp. z o.o. i Upos System Sp. z o.o. w zamian za wniesienie 100% udziałów Exorigo Sp. z o.o. i Upos System Sp. z o.o. w postaci aportu do Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

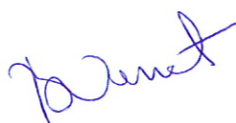
Po dacie bilansu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 19 lutego 2009 roku głosami dwóch Akcjonariuszy odrzuciło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. i zaoferowaniu udziałowcom Spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz Upos System Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym kapitale w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziału w obu Spółkach oraz pozbawieniu dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru. Tym samym proces fuzji kapitałowej został zatrzymany.

Po dacie bilansu, dnia 19 lutego 2009 roku Uchwałą Nr 9/2009 Zarząd Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. postanowił nadal prowadzić działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości Jednostki dominującej, położonej w Suchym Lesie koło Poznania.

Po dniu bilansowym planowane jest przejęcie przez Jednostkę dominującą Spółki zależnej Medesa Sp. o.o.

Dnia 20 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki zależnej Medesa Sp. o.o. podjął Uchwałę nr 1/2009 o przyjęciu planu połączenia Spółki Medesa Sp. o.o. jako Spółki przejmowanej oraz Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z siedzibą w Zabrzu.

Stosownie do wymogów art. 500 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych dnia 22 stycznia 2009 roku złożono do Sądu zawiadomienie o zamiarze połączenia obu Spółek. Połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Medesa Sp. z o.o. na Jednostkę dominującą Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. jako jedyne Wspólnika przejmowanej Spółki.



Na dzień 29 kwietnia 2009 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. Proponowany porządek obrad obejmuje głównie:

- przedstawienie przez Zarząd Spółki „Wniosku Zarządu Spółki w sprawie połączenia ze Spółką Medesa Sp. z o.o.” wraz z opinią Rady Nadzorczej,
- przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych elementów treści Planu połączenia oraz innych dokumentów związanych z połączeniem Spółek,
- podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki ze Spółką Medesa Sp. z o.o.,
- podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych Spółki, realizowane na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8 kodeksu Spółek Handlowych,
- podjęcie uchwały w sprawie określenia środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki,
- podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmianę przeznaczenia nabytych przez Spółkę akcji własnych.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne niż wyżej wymienione istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Grupy Kapitałowej.

Pozostałe postanowienia raportu pozostają bez zmian.

Biegły rewident:



.....
Bernarda Wanat
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8016/3260

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 8 czerwca 2009 roku

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2009 ROK

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

Przeprowadziłam badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, na które składa się:

- 1/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **56.124 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(268) tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2.130 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.330 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki dominującej.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku poz. 259).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy dla wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę na planowane po dniu bilansowym przejęcie przez Jednostkę dominującą Spółki Medesa Sp. z o.o.

Dnia 20 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki Medesa Sp. z o.o. podjął Uchwałę nr 1/2009 o przyjęciu planu połączenia Spółki Medesa Sp. z o.o. jako Spółki przejmowanej oraz Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z siedzibą w Zabrze.

Stosownie do wymogów art. 500 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych dnia 22 stycznia 2009 roku złożono do Sądu zawiadomienie o zamiarze połączenia obu Spółek. Połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Medesa Sp. z o.o. na Jednostkę dominującą Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. jako jedyne Wspólnika przejmowanej Spółki.

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

Biegły rewident:

.....

Bernarda Wanat
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8016/3260

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 28 kwietnia 2009 roku

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

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

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady
Urządzeń komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrzu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą powyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego.*

Raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>10</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>12</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja wstępna

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

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

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Zabrze, przy ulicy Kruczkowskiego 39.

Jednostka dominująca Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB jest spółką akcyjną.

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

Zgodnie ze statutem i wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

- 64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 46.51.Z sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 46.66.Z sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- 68.20.Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób znaczący od zapisanego w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał akcyjny Jednostki dominującej wynosił 22.143 tys. złotych i był podzielony na 16 137 050 akcji o wartości nominalnej 1,36 złotych każda, z czego:

- 11 015 460 akcji zwykłych na okaziciela serii A i C,
- 392 540 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1 107 460 akcji na okaziciela serii B,
- 3 621 590 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

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

Dnia 1 lipca 2008 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych została zarejestrowana konwersja 49 770 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii B na akcje zwykłe na okaziciela.

Z dniem 1 lipca 2008 roku liczba akcji uprzywilejowanych serii B wynosi 392 540 sztuk.

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany wartości kapitału akcyjnego Jednostki dominującej.

W I półroczu 2008 roku nastąpiła wyłącznie zmiana liczby akcji na skutek dokonanego splitu akcji w proporcji 1:10, w wyniku czego wartość nominalna jednej akcji uległa zmniejszeniu w takiej samej proporcji. Ponadto, w ciągu roku obrotowego nastąpiła zmiana liczby akcji zwykłych i uprzywilejowanych w wyniku dokonanej zamiany akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura Akcjonariuszy Jednostki dominującej posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy była następująca:

Akcyonariusze	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Relpol 2 Sp. z o.o.	5 786 300	35,86	32,68
POLSIN Private Limited	2 036 570	12,62	19,54
Exorigo Sp. z o.o.	1 216 950	7,54	7,26

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	999 410	6,19	5,64
ELZAB S.A. (akcje własne nabyte w celu umorzenia)	405 662	2,51	X
Skarb Państwa	406 680	2,52	2,30
Pozostali Akcjonariusze	5 285 478	32,76	30,29
Razem	16 137 050	100,00	100,00

Exorigo Sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o., pośrednio kontroluje 5 786 300 akcji Zakładów Urządzeń Komputerowych S.A. Pozostałe 41,87% udziałów Relpol 2 Sp. z o.o. posiada spółka UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie.

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

W związku z powyższym, łączny bezpośredni i pośredni (poprzez Exorigo Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holding wynosi łącznie 43,40% w kapitale Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., co odpowiada 39,93% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jednostka dominująca Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. wykonując Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2008 roku dotyczącą skupu akcji własnych w celu umorzenia rozpoczęła skup akcji z dniem 31 stycznia 2008 roku.

W dniu 29 lipca 2008 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął Uchwałę nr 31/2008 na mocy której w związku z treścią Uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 lipca 2008 roku postanowiono zakończyć z dniem 31 lipca 2008 roku skup akcji własnych w celu ich umorzenia.

Jednostka dominująca Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. nabyła łącznie 405 662 sztuk akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 2,51% kapitału zakładowego i dających 405 662 głosy (2,29%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 4,91 złotych.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2008 roku wynosił 37.973 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 2.130 tys. złotych.

W skład Grupy Kapitałowej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. wchodzi następujące jednostki:

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Paweł Damian Dudziuk,
- Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny - Pan Jerzy Biernat,
- Członek Zarządu - Pan Jerzy Malok.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

Dnia 18 lipca 2008 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 51/VI/2008 rozszerzono dwuosobowy skład Zarządu do trzech osób, powołując Pana Jana Chadama w skład Zarządu.

Postanowieniem Sądu z dnia 20 sierpnia 2008 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 28 października 2008 roku Pan Jerzy Biernat, po złożeniu rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu, Uchwałą nr 56/VI/2008 Rady Nadzorczej został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego.

Dnia 28 października 2008 roku Uchwałą nr 55/VI/2008 Rady Nadzorczej Pan Paweł Damian Dudziuk został powołany na funkcję Prezesa Zarządu.

Postanowieniem Sądu z dnia 27 listopada 2008 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Po dacie bilansu, dnia 8 stycznia 2009 roku został złożony wniosek o wykreślenie Pana Jana Chadama ze składu Zarządu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Po dacie bilansu, postanowieniem Sądu z dnia 16 lutego 2009 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Dawid Marek Sukacz,
- Zastępca Przewodniczącego - Pan Artur Olszewski,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Ciesielski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Dariusz Krzysztof Wiatr,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Karmelita,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marcin Dobrzański.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Dnia 25 czerwca 2008 roku Pan Włodzimierz Pacześny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Dnia 25 czerwca 2008 roku Uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Pana Marcina Dobrzańskiego do składu Rady Nadzorczej.

Postanowieniem Sądu z dnia 16 października 2008 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

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

Do dnia zakończenia badania powyższe zmiany składu Rady Nadzorczej nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrze sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku obejmuje:

- 1/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **56.124 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(268) tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2.130 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.330 tys. złotych,**
- 5/ informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Zakładami Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, przy ulicy Kruczkowskiego 39 w dniu 19 czerwca 2008 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą nr 40/VI/2008 Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2008 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Bernarda Wanat - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8016/3260.

W badaniu uczestniczyła:

- Maria Mirta.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2009 roku w siedzibie Jednostki dominującej.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od podmiotów grupy kapitałowej w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Jednostki dominującej udostępnił badającej wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałam również oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej podpisane przez wszystkich Członków (pełniących funkcje na dzień 28 kwietnia 2009 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez BDO Numerica S.A. w Warszawie i dnia 12 maja 2008 roku uzyskało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym braku dodatkowego odpisu aktualizującego wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 15.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

Skład grupy kapitałowej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- jednostka dominująca:
 - Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze;
- jednostki zależne:
 - Medesa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - Micra Metripond KFK z siedzibą na Węgrzech,
 - Geneza System S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Medesa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Micra Metripond KFK z siedzibą na Węgrzech, sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zbadane zostało przez Moore Stephens Hezicomp KFT w Budapeszcie.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Geneza System S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach.

Jednostki zależne zostały objęte konsolidacją i włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku metodą konsolidacji pełnej.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2008 r.</u>	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>
Suma bilansowa	56.124	58.790	57.967
Aktywa trwałe	18.887	33.342	33.967
Kapitał własny	37.973	40.103	37.160
w tym: wynik finansowy	(268)	7.214	5.910
• EBITDA	8.186	11.990	10.425
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	11,96	18,05	16,15
EBITDA/ przychody operacyjne			
• Deficytowość/Rentowność sprzedaży netto (%)	(0,39)	10,86	9,15
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Deficytowość/Rentowność kapitału własnego (%)	(0,71)	17,99	15,90
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Deficytowość/Rentowność majątku (aktywów) (%)	(0,48)	12,27	10,20
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,53	2,42	2,04
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,54	1,23	1,08
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	25.404	10.879	7.802
kapitał własny +zobowiązania długoterminowe –aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	53	55	62
średni stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	73	78	75
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	35	39	42
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	32,34	31,79	35,89
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

2. Komentarz:

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

Wynik finansowy (strata netto) za rok badany w kwocie 268 tys. złotych obejmuje:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 8.183 tys. złotych,
- zysk z tytułu nadwyżki pozostałych przychodów nad pozostałymi kosztami w wysokości 526 tys. złotych,
- stratę na działalności finansowej w kwocie 7.064 tys. złotych, w tym z tytułu odpisu wartości firmy w kwocie 6.471 tys. złotych,
- obciążenie wyniku finansowego brutto z tytułu podatków dochodowych w łącznej kwocie 1.912 tys. złotych.

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

Wynik netto na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBiTDA) zmniejszył się o 3.804 tys. złotych w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi za rok badany 8.186 tys. złotych.

W porównaniu do 2007 roku, cykle obrotu należności, zobowiązań oraz zapasów uległy skróceniu i na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

- cykl obrotu należności wynosi 53 dni,
- cykl obrotu zobowiązań wynosi 35 dni,
- cykl obrotu zapasów wynosi 73 dni.

Poziom zadłużenia globalnego Grupy Kapitałowej kształtuje się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego i wynosi na dzień bilansowy roku badanego 32,34 % sumy bilansowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez Jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2008 roku są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Sprawozdania jednostek zależnych objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez Jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych i którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

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

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

c) Wartość firmy

Wartość firmy obejmuje:

- wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartość firmy wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

d) Inne wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne obejmują:

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

W wartościach niematerialnych prezentowane są również prace rozwojowe w toku.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje nabyte przez jednostki, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych.

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

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

g) Zapasy

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

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

h) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

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

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

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów.

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

j) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu Jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny Jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi Jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do

poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Do kapitałów własnych zalicza się kapitał udziałowców mniejszościowych.

Wynik finansowy netto okresu stanowi strata netto wynikająca z rachunku zysków i strat.

k) Rezerwy

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

Rezerwy obejmują głównie:

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

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Jednostki Grupy Kapitałowej uznają koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

l) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwę na niezafakturowane usługi.

m) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

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

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

o) Pozostałe przychody i koszty

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

p) Przychody i koszty finansowe

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

r) Podatek dochodowy

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

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

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

3. Wyprowadzenie wartości firmy jednostki podporządkowanej

Wartość firmy z konsolidacji stanowiącą różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na Jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych ustalono na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień objęcia kontrolą.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „Kapitały mniejszości”. Udziały mniejszości stanowią tę część wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nie należących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej. Przypadające na inne osoby lub jednostki objęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku niezrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

8. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

a) Rzeczowe aktywa trwałe

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

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	29.815	19.158	37.145	18.547
- budynki i budowle	15.633	7.208	22.287	7.044

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych, w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego zmniejszyła się o 7.594 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 19,21% sumy aktywów grupy.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 64,26%.

b) Wartość firmy

Wartości firmy wykazywane jako składniki aktywów na koniec roku podlegały analizie pod kątem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział wartości firmy w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 7,68%.

c) Inne wartości niematerialne

Wielkość wartości niematerialnych netto stanowi 4,46% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień bilansowy i obejmuje znaki towarowe, zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe oraz koszty prac rozwojowych.

d) Aktywa finansowe

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,72% majątku grupy kapitałowej.

e) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2008 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 1,37% aktywów grupy kapitałowej.

f) **Zapasy**

Wartość zapasów na początek i koniec roku obrotowego przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku	%	Stan na koniec roku	%
• materiały	5.436	40,38	5.339	42,68
• półprodukty i produkty w toku	1.301	9,66	815	6,51
• produkty gotowe	4.806	35,69	4.516	36,09
• towary	1.922	14,27	1.842	14,72
Wartość zapasów brutto	13.465	100,00	12.512	100,00
Odpis aktualizujący	989	7,34	743	5,94
Wartość zapasów netto	12.476	92,66	11.769	94,06

Na dzień 31 grudnia 2008 roku największą pozycję zapasów stanowią materiały, których udział wyniósł 42,68% całości tej pozycji bilansowej.

Na dzień bilansowy zapasy grupy kapitałowej stanowią 20,97% ogółu jej majątku.

g) **Należności i rozliczenia międzyokresowe**

Należności i rozliczenia międzyokresowe obejmowały:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku	%	Stan na koniec roku	%
należności z tytułu dostaw i usług	13.331	95,28	12.775	85,94
• część krótkoterminowa	13.331	95,28	12.775	85,94
pozostałe należności	534	3,82	1.931	12,99
• część krótkoterminowa	534	3,82	1.931	12,99
rozliczenia międzyokresowe	127	0,90	159	1,07
• część krótkoterminowa	127	0,90	159	1,07
Należności i rozliczenia międzyokresowe brutto	13.992	100,00	14.865	100,00
Odpisy aktualizujące	3.624	25,90	2.570	17,29
Należności i rozliczenia międzyokresowe netto	10.368	74,10	12.295	82,71

Na dzień bilansowy udział należności z tytułu dostaw i usług w strukturze należności i rozliczeń międzyokresowych brutto wyniósł 85,94%. Należności, których spłata jest wątpliwa, zostały objęte odpisem aktualizującym.

W strukturze prezentowanej pozycji rozliczenia międzyokresowe stanowią wielkość nieistotną.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w grupie kapitałowej należności i rozliczenia międzyokresowe stanowią 21,91% wartości aktywów.

h) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym środki pieniężne i ich ekwiwalenty to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią 10,09% aktywów grupy kapitałowej.

i) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 22.143 tys. złotych.

j) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2008 stanowi strata netto, która wyniosła 268 tys. złotych, w tym przypadająca na Jednostkę dominującą 208 tys. złotych oraz udziałowców mniejszościowych 60 tys. złotych.

k) Rezerwy na zobowiązania

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
rezerwę na odroczony podatek dochodowy	194
rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	3.369
• długoterminową	2.373
• krótkoterminową	996
pozostałe rezerwy	303
• krótkoterminową	303

Na dzień bilansowy pozycja ta w pasywach bilansu skonsolidowanego stanowi 6,89% wartości.

l) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazane w pasywach skonsolidowanego bilansu to zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych z podziałem na przypadające do spłaty w okresie dłuższym niż 1 rok oraz do spłaty w okresie do 1 roku od dnia bilansowego.

Zobowiązania te łącznie wynoszą 3.533 tys. złotych i stanowią 6,29% pasywów grupy kapitałowej.

l) Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Stan zobowiązań wykazany w bilansie skonsolidowanym dotyczy zarówno zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych długo - jaki i krótkoterminowych, w tym 72,80% zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie koszty badania sprawozdania finansowego.

Wartość zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych na koniec 2008 roku w stosunku do stanu na początek roku spadła o 29,22%.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 13,43% ogólnej sumy pasywów grupy.

m) Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz pozostałe przychody i koszty

Główną pozycją przychodów ze sprzedaży w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży wyrobów, których udział w strukturze tych przychodów wyniósł 60,05%. W porównaniu do roku ubiegłego wielkość przychodów ze sprzedaży wzrosła o 2.009 tys. złotych, co stanowi wzrost o 3,02%.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej największy udział ma koszt wytworzenia sprzedanych produktów, który stanowił 40,56%.

Wśród pozostałych przychodów grupy kapitałowej główną pozycję stanowi dzierżawa majątku trwałego w wysokości 771 tys. złotych.

Główne pozycje pozostałych kosztów stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze w wysokości 159 tys. złotych.

Na działalności operacyjnej grupa kapitałowa zrealizowała zysk w kwocie 8.183 tys. złotych.

n) Przychody i koszty finansowe

Główną pozycją przychodów finansowych była korekta wartości odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 3.700 tys. złotych, natomiast największą pozycję kosztów finansowych stanowiły zapłacone odsetki. Odpis wartości firmy obciążający wynik finansowy wynosi 6.471 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie 7.064 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich wyniosły:

	tys. złotych
• hipoteki kaucyjne	8.750
• hipoteka zwykła	5.500
• zastaw na maszynach	692
• zastaw na zapasach	2.289

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

- zabezpieczenie na należnościach finansowanych kredytem – zaliczka w wysokości 1.238 tys. złotych,
- zabezpieczenie na należnościach z tytułu umów najmu nieruchomości – średni miesięczny czynsz w wysokości 55 tys. złotych,
- zabezpieczenie wekslowe z tytułu umowy leasingu w wysokości 66 tys. złotych.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

W drugim półroczu 2008 roku w ramach działań konsolidacyjnych podjęto działania mające doprowadzić do fuzji Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z Exorigo Sp. z o.o. oraz Upos System Sp. z o.o.

Utworzenie szerszej grupy kapitałowej miało nastąpić w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. poprzez emisję akcji skierowanych do udziałowców Spółek Exorigo Sp. z o.o. i Upos System Sp. z o.o. w zamian za wniesienie 100% udziałów Exorigo Sp. z o.o. i Upos System Sp. z o.o. w postaci aportu do Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

Po dacie bilansu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 19 lutego 2009 roku głosami dwóch Akcjonariuszy odrzuciło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. i zaoferowaniu udziałowcom Spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz Upos System Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym kapitale w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziału w obu Spółkach oraz pozbawieniu dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru. Tym samym proces fuzji kapitałowej został zatrzymany.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracam uwagę na poniżej opisane fakty dotyczące Jednostki dominującej.

Sąd Rejonowy w Katowicach dnia 28 października 2005 roku ogłosił upadłość Jednostki dominującej obejmującą likwidację majątku.

Dnia 14 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy zmienił dotyczące Jednostki dominującej pierwotne postanowienie dokonując zmiany trybu postępowania na upadłość z możliwością zawarcia układu, jednocześnie wyznaczając nadzorcę sądowego oraz ustanawiając własny zarząd.

Powyższe miało na celu zaspokojenie roszczeń wierzycieli w jak najwyższym stopniu, a jeżeli racjonalne względy na to pozwolą to zachowanie dotychczasowego przedsiębiorstwa dłużnika.

Aby zrealizować propozycje układowe przyjęto założenie, że Jednostka dominująca będzie na przestrzeni lat 2008-2011 generować zyski.

Dnia 26 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych S.A. Holding w upadłości podjęło Uchwałę nr 1 o dalszym istnieniu Spółki.

Usługi związane ze swoim podstawowym przedmiotem działalności Jednostka dominująca świadczyła dotychczas w ograniczonym zakresie. Strata ze sprzedaży za rok badany Jednostki dominującej wyniosła 5.477 tys. złotych.

Kapitał własny Jednostki dominującej na 31 grudnia 2008 roku wykazuje wartość ujemną w kwocie 33.628 tys. złotych.

Spółek Handlowych dnia 22 stycznia 2009 roku złożono do Sądu zawiadomienie o zamiarze połączenia obu Spółek. Połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Medesa Sp. z o.o. na Jednostkę dominującą Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. jako jedyne Wspólnika przejmowanej Spółki.

Na dzień 29 kwietnia 2009 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. Proponowany porządek obrad obejmuje głównie:

- przedstawienie przez Zarząd Spółki „Wniosku Zarządu Spółki w sprawie połączenia ze Spółką Medesa Sp. z o.o.” wraz z opinią Rady Nadzorczej,
- przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych elementów treści Planu połączenia oraz innych dokumentów związanych z połączeniem Spółek,
- podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki ze Spółką Medesa Sp. z o.o.,
- podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych Spółki, realizowane na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8 kodeksu Spółek Handlowych,
- podjęcie uchwały w sprawie określenia środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki,
- podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmianę przeznaczenia nabytych przez Spółkę akcji własnych.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne niż wyżej wymienione istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Grupy Kapitałowej.

11. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

13. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziłam istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

.....

Bernarda Wanat
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8016/3260

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 28 kwietnia 2009 roku

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

**ANEKS DO RAPORTU Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

KATOWICE, CZERWIEC 2009 ROK





**ANEKS DO RAPORTU NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH
ELZAB S.A. W ZABRZU**

70.000.000

Niniejszym aneksem wprowadza się zmianę na stronie 22 i 23 raportu, w części dotyczącej zdarzenia po dacie bilansu. Punkt 10 otrzymuje następujące brzmienie:

10. Zdarzenia po dacie bilansu

W drugim półroczu 2008 roku w ramach działań konsolidacyjnych podjęto działania mające doprowadzić do fuzji Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z Exorigo Sp. z o.o. oraz Upos System Sp. z o.o.

Utworzenie szerszej grupy kapitałowej miało nastąpić w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. poprzez emisję akcji skierowanych do udziałowców Spółek Exorigo Sp. z o.o. i Upos System Sp. z o.o. w zamian za wniesienie 100% udziałów Exorigo Sp. z o.o. i Upos System Sp. z o.o. w postaci aportu do Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

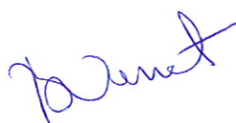
Po dacie bilansu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 19 lutego 2009 roku głosami dwóch Akcjonariuszy odrzuciło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. i zaoferowaniu udziałowcom Spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz Upos System Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym kapitale w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziału w obu Spółkach oraz pozbawieniu dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru. Tym samym proces fuzji kapitałowej został zatrzymany.

Po dacie bilansu, dnia 19 lutego 2009 roku Uchwałą Nr 9/2009 Zarząd Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. postanowił nadal prowadzić działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości Jednostki dominującej, położonej w Suchym Lesie koło Poznania.

Po dniu bilansowym planowane jest przejęcie przez Jednostkę dominującą Spółki zależnej Medesa Sp. o.o.

Dnia 20 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki zależnej Medesa Sp. o.o. podjął Uchwałę nr 1/2009 o przyjęciu planu połączenia Spółki Medesa Sp. o.o. jako Spółki przejmowanej oraz Jednostki dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z siedzibą w Zabrzu.

Stosownie do wymogów art. 500 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych dnia 22 stycznia 2009 roku złożono do Sądu zawiadomienie o zamiarze połączenia obu Spółek. Połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Medesa Sp. z o.o. na Jednostkę dominującą Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. jako jedyne Wspólnika przejmowanej Spółki.



Na dzień 29 kwietnia 2009 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. Proponowany porządek obrad obejmuje głównie:

- przedstawienie przez Zarząd Spółki „Wniosku Zarządu Spółki w sprawie połączenia ze Spółką Medesa Sp. z o.o.” wraz z opinią Rady Nadzorczej,
- przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych elementów treści Planu połączenia oraz innych dokumentów związanych z połączeniem Spółek,
- podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki ze Spółką Medesa Sp. z o.o.,
- podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych Spółki, realizowane na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8 kodeksu Spółek Handlowych,
- podjęcie uchwały w sprawie określenia środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki,
- podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmianę przeznaczenia nabytych przez Spółkę akcji własnych.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne niż wyżej wymienione istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Grupy Kapitałowej.

Pozostałe postanowienia raportu pozostają bez zmian.

Biegły rewident:



.....
Bernarda Wanat
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8016/3260

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 8 czerwca 2009 roku

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

Zgodnie z § 92 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 r. oraz prezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Eugeniusz Pajączek - Prezes Zarządu

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

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

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

Zgodnie z § 92 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 pkt. 9 Statutu Spółki wybór podmiotu do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB, dokonującego badania prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. został dokonany przez Radę Nadzorczą ELZAB S.A.

Naszym zdaniem, Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., ul. Powstańców 34, 40-954 Katowice oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Eugeniusz Pajączek - Prezes Zarządu

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

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

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informację o działalności Grupy Kapitałowej ELZAB i o jej wynikach za 2008 r.

W minionym roku Spółka ELZAB S.A., jako podmiot dominujący, tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała różne modele kas i drukarek fiskalnych, wag elektronicznych, sprawdzarek cen, drukarek нефiskalnych i etykiet, modemów kasowych i multiplekserów.

W 2008 r. rozwijała się produkcja i sprzedaż, wprowadzanych do oferty handlowej w IV kwartale 2007 r., nowych drukarek fiskalnych ELZAB Mera oraz ELZAB Mera F w wersji dla aptek.

W 2008 r. w wyniku zrealizowanych prac rozwojowych do produkcji i sprzedaży została wprowadzona waga kalkulacyjna ELZAB Prima K.

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

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

W ramach realizacji tych działań do oferty ELZAB S.A. wprowadzono w 2008 r. trzy modele kas Micra Eco Plus, Micra Eco Prof oraz Micra Eco Max na rynek węgierski.

Ponadto ofertę handlową ELZAB S.A. wzbogaciły nowe produkty elektroniczne dla gitarzystów sprzedawane pod marką G LAB Guitar Laboratory na rynku krajowym i zagranicznym.

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

Realizacja sprzedaży wspomagana była poprzez reklamę w prasie handlowej, w tym głównie nowych produktów takich jak drukarka ELZAB Mera.

Kolejny rok obowiązywał program promocyjny dla dealerów "Ekstraklasa". Odbyło się również ogólnopolskie spotkanie sieci dystrybucji ELZAB S.A., a także konferencja dla firm programistycznych. ELZAB S.A. wspierał najlepszych partnerów handlowych poprzez wspierające ich wizerunek działania. Oferta ELZAB S.A. była prezentowana w trakcie spotkań targowych i konferencji polskich sieci detalicznych.

Spółka wspomagała również przedsięwzięcia marketingowe realizowane przez MICRA METRIPOND KFT mające na celu zwiększenie sprzedaży produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.

Kontynuowane były działania oszczędnościowe w wyniku których, pomimo wzrostu niektórych pozycji kosztowych takich jak media, amortyzacja zakończonych prac rozwojowych, wynagrodzenia, wydatki związane z realizacją planu strategicznego ELZAB S.A. i Grupy ELZAB a także prowadzonych działań marketingowych, nastąpiło nieznaczące obniżenie rentowności netto ze sprzedaży. Rok 2008 był dla Spółki kolejnym okresem umocnienia się rentowności.

Dzięki konsekwentnej realizacji polityki kredytowej wobec odbiorców swoich produktów Spółka generowała systematycznie nadwyżki gotówki, terminowo spłacała kredyt inwestycyjny oraz regulowała zobowiązania wobec odbiorców bez konieczności zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytu, pomimo przeznaczenia środków na skup akcji własnych.

W 2008 r. realizowane były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności spółek zależnych.

Jednak wyniki spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT za 2008 r. wskazują na to, że jest to kolejny okres, w którym zakładane prognozy w/w Spółek nie są w pełni realizowane. Spółki te w wyniku swojej działalności w 2008 r. wygenerowały straty. Odchylenie od zakładanej prognozy jest większe w przypadku MEDESA Sp. z o.o.

Mając na względzie rozpoczęty proces znaczącego rozszerzenia Grupy Kapitałowej ELZAB, podjęto decyzję o bardzo ostrożnym podejściu do wyceny spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT jako pozycji bilansowych ELZAB S.A. oraz wartości firm z konsolidacji jako pozycji skonsolidowanego bilansu.

W związku z tym Zarząd ELZAB S.A., za aprobatą Rady Nadzorczej, podjął decyzję o dokonaniu dalszego odpisu aktualizującego wartości udziałów w tych spółkach w łącznej kwocie 10 392 tys. zł oraz o dokonaniu odpisu wartości firm z konsolidacji w łącznej kwocie 6 471 tys. zł.

W miesiącu styczniu 2009 r. Zarządy Spółek ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. podjęły decyzję o połączeniu spółek w celu wzrostu konkurencyjności na rynku wag, rozszerzenia oferty o nowe produkty oraz uzyskania oszczędności kosztowych w Grupie ELZAB.

W marcu 2009 r. dokonano zmiany na stanowisku Dyrektora Generalnego w spółce MICRA METRIPOND KFT. Liczymy na szybką poprawę wyników tej spółki i wzrost eksportu produktów ELZAB S.A. na rynek węgierski.

W miesiącu lutym 2008 r. ELZAB S.A. zakupiła 100 % udziałów w ORHMET Sp. z o.o.

ORHMET Sp. z o.o. jest producentem specjalizowanych drukarek fiskalnych ORHMET DF4-T, które zostały dopuszczone do współpracy z automatami sprzedaży paliw płynnych. Urządzenia te pracują między innymi na stacjach Neste, w terminalach produkowanych przez Hectronic – Szwajcaria oraz Autotank - Finlandia i na stacjach Statoil, w terminalach produkowanych przez Intelpark – Katowice.

W styczniu 2008 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła nową strategię ELZAB S.A. na lata 2008-2010, która została podana do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego w dniu 23 stycznia 2008 r.

Zgodnie z tą strategią rozwój grupy kapitałowej ELZAB S.A. realizowany będzie poprzez jej wzrost organiczny oraz poprzez realizację fuzji i przejęć.

W ramach realizacji tej strategii zapoczątkowany został proces fuzji ELZAB S.A. z dwoma firmami: Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.

Głównym celem fuzji było połączenie kompetencji i doświadczeń trzech podmiotów oraz poszerzenie rynku odbiorców. Integracja kapitałowa umożliwić miała ponadto uzyskanie efektu synergii związanego ze wspólną działalnością produkcyjną i rozwojową.

Pierwszy etap fuzji zapoczątkowany został w II półroczu 2008 r. poprzez przejęcie przez Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o. akcji ELZAB S.A. należących do dotychczasowego znaczącego akcjonariusza BBI Capital NFI S.A.

W drugim etapie planowane było podniesienie kapitału zakładowego ELZAB S.A. poprzez emisję akcji, które objąć mieli właściciele Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o. w zamian za wszystkie posiadane udziały w spółkach Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 19 lutego 2009 r., głosami dwóch akcjonariuszy, odrzuciło jednak uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. i zaoferowaniu udziałowcom spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym

Grupa ELZAB
PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
31.12.2008 r.

kapitale w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziałów w spółkach Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o. oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

W ten sposób proces fuzji kapitałowej został zatrzymany.

Zarząd wraz z Radą Nadzorczą będą w tej sytuacji poszukiwać innych rozwiązań, które doprowadzą do zrealizowania założonego planu strategicznego lub dokonają modyfikacji przyjętej strategii.

W 2008 r. Zarząd Spółki realizował program skupu akcji własnych w celu umorzenia.

Spółka nabyła 405 662 sztuk akcji własnych za kwotę 1 996 tys. zł.

Program skupu akcji własnych zamknięty został z dniem 31 lipca 2008 r.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2009 r. i w dalszych latach umacniać swoją pozycję rynkową oraz pozycję Grupy Kapitałowej ELZAB, poprawiać wyniki finansowe spółek zależnych oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Jednostka dominująca

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

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

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

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

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

Grupa Kapitałowa

GENEZA SYSTEM S.A.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000126466 PKD

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 46.66 Z - "Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych".

Według zapisu w statucie 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.

GENEZA SYSTEM S.A. jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. w regionie Katowic, Bielska-Białej, Krakowa, Kielc, Częstochowy i Sieradza.

MEDESA Sp. z o.o.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000086403

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 2924A – „Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem działalności usługowej”.

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

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.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000151637

Przedmiot działalności wg klasyfikacji wg PKD - 7220Z – „Działalność w zakresie oprogramowania”.

Według zapisu w statucie 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

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2008 r. (w tys. PLN)

- usługi transportowe i spedycyjne,
- pośrednictwo w przedmiotowym zakresie działania.

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

Przedsiębiorstwo Informatyczne ORHMET Sp. z o.o.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000021669

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 2620Z- „Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych”.

Spółka ORHMET Sp. z o.o. weszła do Grupy ELZAB w wyniku nabycia przez ELZAB S.A. w miesiącu lutym 2008 r. 100 % udziałów.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż oraz serwisowanie kas fiskalnych do rejestracji bezobsługowej sprzedaży paliw.

Zgodnie z MSR 27 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmować powinno wszystkie jednostki zależne. ELZAB S.A. wyłączył z konsolidacji ELZAB SOFT Sp. z o.o. oraz ORHMET Sp. z o.o., ponieważ w świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem tych Spółek.

Poniżej podstawowe wielkości ze sprawozdań finansowych spółek wyłączonych z konsolidacji (tys. zł):

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

• suma bilansowa na 31.12.2008 r.	341
• przychody ze sprzedaży w 2008 r.	991
• wynik finansowy za 2008 r.	5

ORHMET Sp. z o.o.

• suma bilansowa na 31.12.2008 r.	260
• przychody ze sprzedaży w 2008 r.	168
• wynik finansowy za 2008 r.	- 77

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

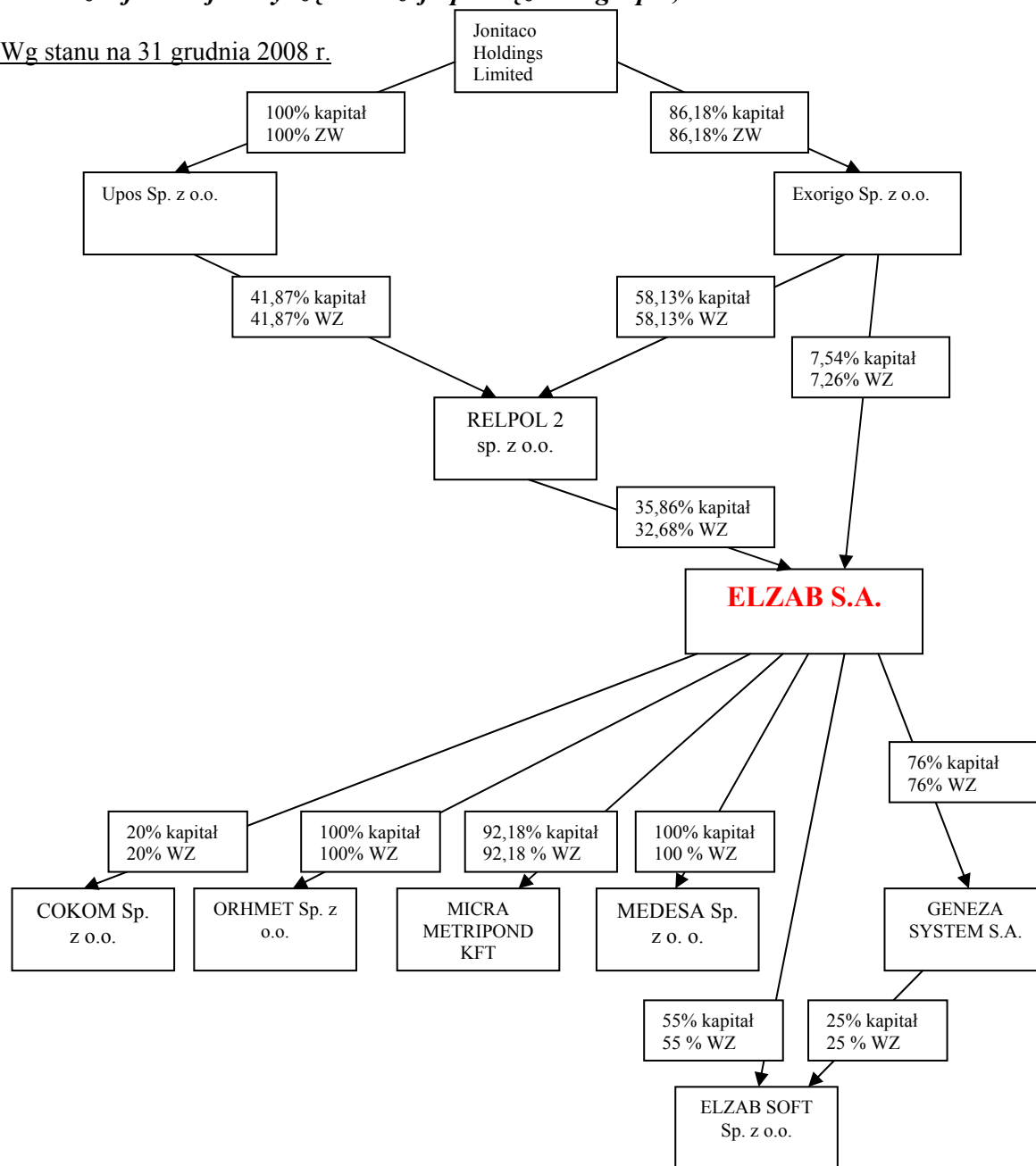
ELZAB S.A. oraz podmioty Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

W miesiącu grudniu 2008 r. podjęta została przez Zarząd Spółki decyzja o zamiarze połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. W miesiącu styczniu 2009 r., uchwałą Zarządu, przyjęty został plan połączenia Spółek. Przedmiotem NWZ zwołanego na 29 kwietnia 2009 r. będzie m.in. podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek poprzez przeniesienie na Spółkę ELZAB S.A. całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. ELZAB S.A. jest jedynym współnikiem MEDESA Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2008 r. (w tys. PLN)

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

Wg stanu na 31 grudnia 2008 r.



Relacje osobowe:

BBI CAPITAL NFI S.A.

osoby zarządzające w BBI CAPITAL NFI S.A. - Pan Dawid Sukacz i Pan Piotr Karmelita byli członkami Rady Nadzorczej ELZAB S.A. na koniec 2008 r. Pan Piotr Karmelita został odwołany ze składu Rady Nadzorczej ELZAB S.A. w dniu 19 lutego 2009 r.

ELZAB S.A.

osoby zarządzające w ELZAB S.A. - Pan Jerzy Biernat i Pan Jerzy Malok są członkami Rady Nadzorczej w GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o., MICRA METRIPOND KFT i ELZAB SOFT Sp. z o.o. Ponadto Prokurent Spółki, Dyrektor Finansowy i Główny Księgowy Pani Elżbieta Załóg jest członkiem Rady Nadzorczej w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT.

EXORIGO Sp. z o.o.

Pan Paweł Dudziuk od 28 października 2008 r. do 31 marca 2009 r. był Prezesem Zarządu ELZAB S.A. , pełniąc równocześnie funkcję Prezesa Zarządu EXORIGO Sp. z o.o.

Pan Jan Chadam w okresie od 18 lipca 2008 r. do 19 grudnia 2008 r. był Członkiem Zarządu ELZAB S.A., pełniąc równocześnie funkcję Członka Zarządu EXORIGO Sp. z o.o.

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

Skład Zarządu:

Eugeniusz Pajączek - Prezes Zarządu (od 1 kwietnia 2009 r.)

Paweł Dudziuk - Prezes Zarządu (od 28 października 2008 r. do 31 marca 2009 r.)

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny (od 28.10.2008 r., wcześniej Prezes Zarządu)

Jerzy Malok– Członek Zarządu

Jan Chadam– Członek Zarządu (od 18 lipca 2008 r. do 19 grudnia 2008 r.)

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

Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej w 2008 r. wchodził:

Dawid Marek Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jerzy Ciesielski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej (od 25.06.2008 r.)

Jan Kopański – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)

Andrzej Dudziuk – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)

Jarek Astramowicz – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)

Artur Olszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)

Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)

Dariusz Krzysztof Wiatr – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)

Włodzimierz Andrzej Pacześny – Członek Rady Nadzorczej (do 25.06.2008 r.)

- e) 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.***

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 r. obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r. Dane porównywalne przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2007 r.,
- rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zmiany na kapitale za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.,

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB sporządzają sprawozdania finansowe na taki sam dzień bilansowy.

W dniu 27.04.2009 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

- 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,***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej, poza MEDESA Sp. z o.o., o czym mowa w pktcie b wprowadzenia w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Opinia niezależnych biegłych rewidentów dla GENEZA SYSTEM S.A. zawiera objaśnienie o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności objętego badaniem sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na występujące oznaki zagrożenia kontynuacji działalności GENEZA SYSTEM S.A. dotyczące między innymi:

- ukształtowania się kapitału własnego na ujemnym poziomie (4 142 959,60 złotych), przy kapitale zakładowym wynoszącym 4 800 000 zł,
- wykazywania kwoty zobowiązań ponad dwukrotnie przewyższającej aktywa obrotowe.

Ponadto należy zauważyć, że Spółka w sierpniu 2007 roku zawarła porozumienie z głównym dostawcą w sprawie spłaty swoich zobowiązań w 22 ratach. W naszej ocenie wielkość wolnych środków pieniężnych jaką Spółka ma możliwość uzyskać nie pozwala na spłatę bieżących i wynikających z realizacji porozumienia, o czym może również świadczyć porównywalny poziom zobowiązań na 31 grudnia 2008 roku w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Akcjonariusze, uchwałą nr 11 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 czerwca 2008 roku postanowili w trybie art. 397 ksh, że Spółka będzie kontynuować działalność”.

Opinia niezależnych biegłych rewidentów dla MEDESA Sp. z o.o. zawiera objaśnienie o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę na planowane po dniu bilansowym przejęcie Spółki.

Dnia 20 stycznia 2009 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1/2009 o przyjęciu planu połączenia badanej Spółki Medesa Sp. z o.o. jako Spółki przejmowanej oraz Spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z siedzibą w Zabrze.

Stosownie do wymogów art. 500 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych dnia 22 stycznia 2009 roku złożono do Sądu zawiadomienie o zamiarze połączenia obu Spółek. Połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku Spółki badanej na Spółkę Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. jako jedyne Wspólnika przejmowanej Spółki.”

g) 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 nocie objaśniającej,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

h) 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,

Opinie do skonsolidowanych sprawozdań nie zawierają zastrzeżeń.

i) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Pomiędzy aktualnie prezentowanym skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat za 2008 r. w odniesieniu do danych finansowych opublikowanych w dniu 27.02.2009 r. w raporcie QSr 4/2008 za IV kwartał 2008 r., nastąpiło zmniejszenie skonsolidowanego zysku netto za 2008 r. o kwotę 207 tys. zł.

W MICRA METRIPOND KFT pogorszył się jednostkowy wynik brutto o kwotę 224 tys. zł. Spółka dokonała korekty przychodów ze sprzedaży w wysokości 200 tys. zł i odpowiadającego im kosztu wytworzenia, dokonała aktualizacji zapasów towarów, produkcji w toku oraz aktualizacji należności na kwotę 158 tys. zł oraz dokonała drobnych korekt w innych pozycjach kosztowych.

Dokonane korekty znalazły swoje odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach bilansu oraz przepływu środków pieniężnych.

W wyniku pogorszenia się wyniku netto w MICRA METRIPOND KFT korekcie uległ wynik przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych oraz wartość kapitałów mniejszości.

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,

1. Informacje wstępne

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

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

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tys. zł. Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 r. oraz okres porównywalny 2007 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

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

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

ELZAB S.A. jako podmiot dominujący oraz Spółki GENEZA SYSTEM S.A. i MEDESA Sp. z o.o. do prowadzenia ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych stosuje reguły określone w MSR/MSSF.

MICRA METRIPOND KFT, pomimo podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały o prowadzeniu ksiąg rachunkowych i sporządzaniu sprawozdania finansowego wg zasad MSR/MSSF, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech nadal prowadzi swoje księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdanie finansowe wg węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF.

2. Aktywa trwale (długoterminowe)

2.1. Rzeczowe aktywa trwale obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które utrzymywane są przez Spółki Grupy ELZAB w celu wykorzystania ich w procesie

produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umów najmu lub w celach administracyjnych o przewidywanym okresie wykorzystania dłuższym niż 1 rok, z których wg przewidywań Grupa ELZAB osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Do ewidencji, ustalania wartości bilansowej oraz ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych stosuje się postanowienia MSR 16 (Rzeczowe aktywa trwałe) oraz MSR 36 (Utrata wartości aktywów).

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

- budynki, budowle,
- maszyny i urządzenia ,
- środki transportu ,
- pozostałe środki trwałe ,
- grunty,
- maszyny i urządzenia w budowie wymagające montażu oraz środki trwałe w budowie.

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

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

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

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

Przyjęto następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

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

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

W MICRA METRIPOND KFT okres amortyzacji budynków wynosi 100 lat.

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

- amortyzuje się w 100% w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł i niższa niż 3 500 zł,
- odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa nie przekracza 1 000 zł. Ewidencja ilościowa tych środków trwałych prowadzona jest na koncie pozabilansowym.

W MICRA METRIPOND KFT środki trwałe o wartości niższej niż 50 000 HUF amortyzowane są jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania.

Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest w koszty działalności podstawowej poza amortyzacją dzierżawionych powierzchni, która odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

Leasing

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

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

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

Leasing występuje w ELZAB S.A. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

Przekształceniu dla celów bilansowych w umowy leasingu finansowego podlegają tylko umowy istotne.

2.2. Wartość firmy

Wartość firmy wynika z występującej na dzień nabycia nadwyżki ceny nabycia jednostek zależnych nad ceną nabycia identyfikowalnych składników aktywów i pasywów tej jednostki.

Wartość firmy wykazywana jest jako składnik długoterminowych aktywów trwałych i na koniec roku podlega ocenie pod kątem utraty wartości. Utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków

i strat i nie podlega odwróceniu w następnych okresach.

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

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

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

Wartości niematerialne obejmują:

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

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

- inne wartości niematerialne - autorskie prawa majątkowe i pokrewne do praw majątkowych, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych i licencji, know-how,
- prace rozwojowe w toku.

Nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty bieżącego okresu w rachunku zysków i strat.

Zasadnicza kwota wartości niematerialnych występuje w ELZAB S.A.

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

Za koszt wytworzenia uważa się wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio podporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do kosztów wytworzenia wartości niematerialnych zaliczane są: materiały i usługi wykorzystywane lub zużyte przy wytwarzaniu

składnika wartości niematerialnych, koszty świadczeń pracowniczych, uzasadnione koszty finansowania zewnętrznego i inne koszty bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się metodą liniową.

Okresy amortyzacji odzwierciedlają okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i wynoszą:

- koszty prac rozwojowych – 3-5 lat,
- inne wartości niematerialne – 2 lata.

Amortyzacja wartości niematerialnych odnoszona jest w bieżące koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne o wartości niższej niż 3.500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążać koszty bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

2.4. Długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane udziały i akcje w innych podmiotach, utrzymywane przez Grupę w celu uzyskania korzyści z tytułu zmiany ich wartości lub innych pożytków, w tym także z tytułu dywidendy oraz sprzedaży. Są to udziały w jednostkach nie notowanych na giełdzie.

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

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

Ewentualny odpis aktualizujący zaliczany jest do kosztów finansowych.

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

2.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Ujemne różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest niższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest wyższa od ich wartości podatkowej.

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

2.6. Długoterminowe należności

Do aktywów trwałych zalicza się należności, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług, o

terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Prezentowane w tej pozycji należności obejmują należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych. Należności te objęte są układem i spłacane w ratach.

Z uwagi na nieistotność należności te nie zostały zdyskontowane.

3. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)

3.1. Zapasy

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

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

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

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

Cena zakupu to cena składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

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

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

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

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

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

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

Rozchód wyrobów gotowych odbywa się metodą FIFO.

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

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

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

Na koniec każdego miesiąca dokonywana jest analiza stanu zapasów pod kątem ich przydatności.

Ocena przydatności zapasów stanowi główne kryterium brane pod uwagę przy ustalaniu odpisów aktualizujących.

3.2. Należności krótkoterminowe

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

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

W MICRA METRIPOND KFT i GENEZA SYSTEM S.A. w uzasadnionych przypadkach odstępuje się od tej zasady.

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

Decyzje o objęciu odpisem aktualizującym należności podejmuje Zarząd.

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

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

Na koniec każdego miesiąca naliczane są odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych, jeśli opóźnienie w płatności jest większe niż 30 dni.

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

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

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

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

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

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

3.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują poniesione wydatki, które dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono. Ujmowane są w wartości poniesionych wydatków i rozliczane w czasie.

3.4. Krótkoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

MICRA METRIPOND KFT środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Węgierski.

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

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

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

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

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

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne ujmowane są zgodnie z bilansem.

4 Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

5. Kapitał własny

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje następujące pozycje:

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej ujmuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej, wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcje własne obejmują wartość skupionych przez ELZAB S.A. akcji własnych w celu umorzenia. Wartość ta zmniejsza kapitał własny Grupy ELZAB.

Kapitał zapasowy zaprezentowany jest w kwocie odpowiadającej kapitałowi zapasowemu podmiotu dominującego.

Kapitał zapasowy obejmuje:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzony z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe,
- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego spółki MICRA METRIPOND KFT prezentowanego w HUF.

Zyski zatrzymane, w tym:

- **skumulowane zyski i straty z lat ubiegłych obejmują** kapitał z aktualizacji środków trwałych oraz skutki przejścia na zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Ponadto pozycja ta obejmuje wszystkie korekty konsolidacyjne lat ubiegłych.
- **zysk netto bieżącego okresu** z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne z poprzednich okresów prezentowane są w pozycji skumulowanych zysków i strat z lat ubiegłych.

6. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

6.1. Rezerwy.

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

Koszty rezerw, w zależności od ich rodzaju, wykazywane są w odpowiedniej kategorii kosztów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy można będzie odzyskać od osoby trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze.

Pracownicy niektórych podmiotów Grupy ELZAB nabywają prawo do wypłaty świadczeń po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień.

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

Ponadto Spółki tworzą rezerwy na zaległe urlopy wypoczynkowe, których wartość szacuje się w oparciu o zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Spółki dokonują szacunków rezerw na premie uzależnione od wyników w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych, wypłacane po okresie którego dotyczą.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatnie różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest wyższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest niższa od ich wartości podatkowej.

6.2. Kredyty bankowe

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

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

6.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od dnia bilansowego, przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie, bez względu na termin ich wymagalności, jako zobowiązania krótkoterminowe.

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

Pozycja ta obejmuje również zobowiązanie wobec ZFŚS.

6.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne oraz przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń.

Do przychodów przyszłych okresów zalicza się również zarachowane lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

7. Zasady sporządzania rachunku zysków i strat

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym, w którym wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

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

Wynik finansowy netto składa się z:

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

prawnych.

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

W rachunku zysków i strat wynikowo prezentuje się:

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

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

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

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

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

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

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

Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat wynika ze zmiany stanu aktywów i rezerw na podatek dochodowy.

8. Zasady sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

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

Działalność inwestycyjna obejmuje:

- środki pieniężne wydatkowane na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,

- wpływy środków pieniężnych uzyskane ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- wydatki środków pieniężnych na nabycie udziałów, akcji i obligacji oraz papierów wartościowych,
- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży lub wykupu obcych udziałów, akcji i obligacji,
- wydatki z tytułu pożyczek udzielonych innym jednostkom lub osobom,
- wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami,
- wpływy z tytułu dywidend uzyskanych od posiadanych akcji i udziałów oraz odsetek od lokowanych środków pieniężnych.

Działalność finansowa obejmuje:

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

9. Transakcje w walutach obcych.

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

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

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

KONSOLIDACJA

Zgodnie z MSR 27 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmować powinno wszystkie jednostki zależne. ELZAB S.A. wyłączyła z konsolidacji ELZAB SOFT Sp. z o.o. oraz ORHMET Sp. z o.o.

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o. oraz ORHMET Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. stanowią załącznik do publikowanego raportu.

PRZELICZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MICRA METRIPOND KFT - Węgry

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 31.12.2008 r. – 1,5757 za 100 HUF,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2008 r. średnią arytmetyczną średnich kursów

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2008 r. (w tys. PLN)

HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2008 r. – 1,4074 za 100 HUF.

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 na 31.12.2008 r. oraz na 31.12.2007 r. a także przepływów pieniężnych za 2008 r. oraz 2007 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2008 r. – 4,1724,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2008 r. i za 2007 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2008 r. – 3,5321.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2008 r. wyniósł 4,1724 (31.12.2008 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,2026 (31.07.2008 r.)

l) wskazanie, co najmniej podstawowych pozycji sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 441	66 432	19 377	18 808
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 709	9 942	2 466	2 815
Zysk (strata) brutto	1 645	9 104	466	2 578
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy podmiotu dominującego	-208	7 214	-59	2 042
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 509	9 078	2 039	2 176
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 780	-2 186	-427	-524
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 999	-6 306	-719	-1 511
Przepływy pieniężne netto, razem	3 730	586	894	140
Aktywa razem	56 124	58 790	13 451	14 090
Zobowiązania długoterminowe	6 297	6 918	1 509	1 658
Zobowiązania krótkoterminowe	11 854	4 333	2 841	1 038
Kapitał własny	37 973	40 103	9 101	9 611
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 307	5 307
Liczba akcji	16 137 050	1 613 705	16 137 050	1 613 705
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,01	4,47	0,00	1,27
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,35	24,74	0,56	5,93
Wyplacona dywidenda na jedną akcję za rok poprzedni (w zł / EUR)		2,45		0,59

BILANS (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	31.12.2008	31.12.2007
A. Aktywa trwale (długoterminowe)		18 887	33 342
1. Rzeczowe aktywa trwale	Nota nr 1	10 782	18 376
2. Wartość firmy	Nota nr 2	4 312	10 783
3. Wartości niematerialne	Nota nr 3	2 503	3 107
4. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 4	405	118
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 5	767	773
6. Długoterminowe należności	Nota nr 6	118	185
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		29 965	25 448
1. Zapasy	Nota nr 7	11 769	12 476
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 8	12 295	10 368
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		236	269
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 9	5 665	2 335
C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 10	7 272	
Aktywa razem		56 124	58 790

PASYWA	Numer noty	31.12.2008	31.12.2007
A. Kapitał własny		37 973	40 103
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 11	22 143	22 143
2. Akcje własne	Nota nr 12	-1 996	
3. Kapitały zapasowe	Nota nr 13	19 757	14 122
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-476	-570
5. Zyski zatrzymane, w tym:		-1 581	4 222
5.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		-1 373	-2 992
5.2. Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego		-208	7 214
6. Udziały mniejszości	Nota nr 14	126	186
B. Zobowiązania długoterminowe		6 297	6 918
1. Rezerwy	Nota nr 15	2 373	2 419
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 16	194	189
3. Długoterminowe kredyty bankowe	Nota nr 17	3 533	4 118
4. Rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 18	197	192
C. Zobowiązania krótkoterminowe		11 854	11 769
1. Rezerwy	Nota nr 19	1 299	1 116
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 20	1 430	1 328
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 21	1 564	1 386
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 22	7 561	7 939
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			0
Pasywa razem		56 124	58 790

Wartość księgowa		37 847	39 917
Liczba akcji		16 137 050	1 613 705
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	Nota nr 23	2,35	24,74

Podpisy Członków Zarządu

27.04.2009 r. Eugeniusz Pajączek Prezes Zarządu

27.04.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

27.04.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27.04.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

POZYCJE POZABILANSOWE	Numer noty	31.12.2008	31.12.2007
I. Zobowiązania warunkowe		66	426
I.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		66	426
- zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego		66	66
- subwencja rządowa MICRA METRIPOND KFT			358
- wezwanie zapłaty PTK Centertel (sprzeciw Medesy)			2
Pozycje pozabilansowe, razem		66	426

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 24	68 441	66 432
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 25	42 205	40 050
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		26 236	26 382
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 25	4 930	3 982
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 25	13 123	13 241
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)		8 183	9 159
G. Pozostałe przychody	Nota nr 26	993	1 345
H. Pozostałe koszty	Nota nr 27	467	562
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		8 709	9 942
J. Przychody finansowe	Nota nr 28	4 348	228
K. Koszty finansowe	Nota nr 29	4 941	1 066
L. Odpis wartości firmy		6 471	
M. Zysk/strata brutto (I+J-K-L)		1 645	9 104
N. Podatek dochodowy	Nota nr 30	1 913	1 916
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (M-N)		-268	7 188
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0	0
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (O+P)		-268	7 188
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		-208	7 214
Udziały mniejszości		-60	-26

Zysk (strata) netto zannualizowany		-208	7 214
Liczba akcji		16 137 050	1 613 705
- zysk na 1 akcję z wyniku finansowego na działalności kontynuowanej		-0,01	4,47
- zysk na 1 akcję z wyniku finansowego na działalności zaniechanej			

Podpisy Członków Zarządu

27.04.2009 r. Eugeniusz Pajączek Prezes Zarządu

27.04.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

27.04.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27.04.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane, w tym:	Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Razem
<i>Bilans na 01.01.2008</i>	22 143	0	14 122	-570	4 222	4 222		39 917	186	40 103
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			5 630		-5 630	-5 630		0		0
- zysk/strata netto za okres					-208		-208	-208	-60	-268
- różnice kursowe				94	0			94		94
- korekta z tytułu dostosowania do MSR (rozwiązanie rezerwy na różnice w amortyzacji w wycenie środków trwałych)					41	41		41		41
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych			5		-5	-5				
- skup akcji własnych w celu umorzenia		-1 996			0			-1 996		-1 996
- zaokrąglenie					-1	-1		-1		-1
<i>Bilans na 31.12.2008</i>	22 143	-1 996	19 757	-476	-1 581	-1 373	-208	37 847	126	37 973

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane, w tym:	Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Razem
<i>Bilans na 01.01.2007</i>	22 143		11 646	-446	3 604	3 604		36 947	213	37 160
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			2 431		-2 431	-2 431		0		0
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych					-200	-200		-200		-200
- wypłata dywidendy z zysku netto					-3 954	-3 954		-3 954		-3 954
- zysk/strata netto za okres					7 214		7 214	7 214	-26	7 188
- różnice kursowe				-124	0			-124		-124
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych			45		-51	-51		-6		-6
- korekta z tytułu dostosowania do MSR (rozwiązanie rezerwy na różnice w amortyzacji w wycenie środków trwałych)					40	40		40		40
- zaokrąglenie									-1	-1
<i>Bilans na 31.12.2007</i>	22 143		14 122	-570	4 222	-2 992	7 214	39 917	186	40 103

Podpisy Członków Zarządu

27.04.2009 r. Eugeniusz Pajączek Prezes Zarządu

27.04.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

27.04.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27.04.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Numer noty	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ strata netto		-208	7 214
Korekty o pozycje:		8 717	1 864
Udziały mniejszości		-60	-26
Amortyzacja środków trwałych		1 413	1 185
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 359	1 627
Odpis wartości firmy		6 471	
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-105	43
Koszty i przychody z tytułu odsetek		416	469
Przychody z tytułu dywidend			
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-28	20
Zmiana stanu rezerw		91	-126
Zmiana stanu zapasów		932	-1 334
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		-1 864	451
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych		-457	-237
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		-1 811	-2 066
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników		1 913	1 916
Inne korekty		447	-58
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		8 509	9 078
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		37	31
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		68	73
Wpływy z tytułu odsetek			15
Wpływy z tytułu dywidend			
Splaty udzielonych pożyczek			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 598	-2 305
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych			
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		-287	
Udzielone pożyczki			
Inne			
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		-1 780	-2 186
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek		4 010	3 790
Inne		122	10
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów			
Splata kredytów i pożyczek		-4 518	-5 548
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki			-3 954
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Nabycie akcji własnych		-1 996	
Zapłacone odsetki		-617	-583
Inne			-21
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		-2 999	-6 306
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		3 730	586
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		1 935	1 349
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		5 665	1 935
w tym: środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (faktoringowego)		442	397
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym		6 281	6 253

Podpisy Członków Zarządu

27.04.2009 r.	Eugeniusz Pajączek	Prezes Zarządu
27.04.2009 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
27.04.2009 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27.04.2009 r.	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwałe, w tym:	10 657	18 348
- grunty		612
- budynki, budowle	8 425	15 048
- maszyny i urządzenia	1 189	1 365
- środki transportu	225	284
- pozostałe środki trwałe	818	1 039
Środki trwałe w budowie	125	28
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	10 782	18 376

ELZAB S.A.

Na 31.12.2008 r. występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym Spółki:

- 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, KW 10341 do kwoty 6 000 tys. zł,
- zabezpieczenie umowy kredytowej na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P00021988/6 w kwocie 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł.

Ponadto występuje również zabezpieczenie wekslowe wynikające z dwóch umów leasingowych z Fidis Leasing Polska Sp. z o.o. w Warszawie na zakup samochodów osobowych – 66 tys. zł.

MICRA METRIPOND KFT

Na 31.12.2008 r. w MICRA METRIPOND KFT występują następujące zabezpieczenie na majątku trwałym:

- zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w Reiffeisen Bank do wysokości 30 000 tys. HUF. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na maszynach – 43 925 tys. HUF, co w przeliczeniu na PLN na dzień 31.12.2008 r. wynosi 692 tys. zł.

Ponadto, MICRA METRIPOND KFT korzysta z kredytów na zakup samochodów, których zabezpieczeniem są samochody.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty	- budynki, budowle	- maszyny i urządzenia	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
A) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	612	22 287	7 752	914	5 580	37 145
b) zwiększenia (z tytułu)	0	341	191	4	215	751
- zakup		7	129	4	201	341
- ulepszenie		334	62		14	410
c) zmniejszenia (z tytułu)	612	6 995	242	176	56	8 081
- przeniesienie do pozycji "Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży"	612	6 965				7 577
- sprzedaż i likwidacja		30	242	176	56	504
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	0	15 633	7 701	742	5 739	29 815
e) wartość umorzenia na początek okresu	0	7 044	6 364	603	4 536	18 547
f) umorzenie za okres	0	164	148	-86	385	611
- zwiększenie umorzenia		491	390	90	440	1 411
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji		-22	-242	-176	-55	-495
- przeniesienie do pozycji "Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży"		-305				-305
g) wartość umorzenia na koniec okresu	0	7 208	6 512	517	4 921	19 158
h) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	0	8 425	1 189	225	818	10 657

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2008	31.12.2007
Własne	10 782	18 306
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		70
Środki trwałe bilansowe razem	10 782	18 376

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2008	31.12.2007
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 240	1 089
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	207	66
- dzierżawa powierzchni przez MICRA METRIPOND KFT	819	737
- grunty w wieczystym użytkowaniu	214	286
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 240	1 089

W nocie wykazano środki trwałe ewidencjonowane pozabilansowo, w tym główną pozycję stanowi wartość dzierżawionej przez MICRA METRIPOND KFT hali fabrycznej.

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

GENEZA SYSTEM S.A. prowadzi częściowo działalność na powierzchniach wynajmowanych od HOLDING DOMATOR S.A. Umowa najmu obejmuje powierzchnię biurową, magazynową oraz pomieszczenie szkoleniowo-konferencyjne. Ponadto działalność handlowa prowadzona jest w pomieszczeniach dzierżawionych od ELZAB S.A.

MEDESA Sp. z o.o. prowadzi swoją działalność na powierzchniach w wynajmowanym budynku biurowo-produkcyjno-magazynowym.

W ewidencji pozabilansowej wykazane zostały również używane w ramach leasingu operacyjnego samochody osobowe oraz wartość wieczystego użytkowania gruntu.

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	31.12.2008	31.12.2007
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	207	66
2. Przyszłe nieodwoływalne opłaty leasingowe, w tym:	123	36
- 1 roku,	43	31
- od roku do 5 lat	80	5
- powyżej 5 lat		
3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie		

Wykazane kwoty dotyczą samochodów osobowych.

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	31.12.2008	31.12.2007
1. Łączna kwota przyszłych opłat leasingowych na dzień bilansowy	11	39
2. Wartość bieżąca opłat leasingowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym:	11	39
- 1 roku,	11	28
- powyżej 1 roku		11
- powyżej 3 do 5 lat		
- powyżej 5 lat		
3. Kwota warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt w danym okresie		

Wykazane kwoty dotyczą rat leasingowych dotyczących komory bezodbićowej.

Nota 2.

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2008	31.12.2007
a) wartość firmy - jednostki zależne	4 312	10 783
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	4 312	10 783

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2008	31.12.2007
a) wartość firmy brutto na początek okresu	16 290	16 290
b) wartość firmy brutto na koniec okresu	16 290	16 290
c) odpis wartości firmy na początek okresu	5 507	5 507
d) odpis wartości firmy za okres	6 471	
e) odpis wartości firmy na koniec okresu	11 978	5 507
f) wartość firmy netto na koniec okresu	4 312	10 783

Wg stanu na 31.12.2008 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

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

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 5 607 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2008 r. 1 080 tys. zł

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

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 6 472 tys. zł

Odpis wartości firmy w 2008 r. 4 688 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2008 r. 1 191 tys. zł

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

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 4 210 tys. zł

Odpis wartości firmy w 2008 r. 1 783 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2008 r. 2 041 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2008 r. wynosi 4 312 tys. zł.

Nota 3.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2008	31.12.2007
Koszty prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	1 976	2 375
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	77	136
- oprogramowanie komputerowe	77	100
Prace rozwojowe w toku	448	596
Inne wartości niematerialne	2	
Wartości niematerialne, razem	2 503	3 107

W wartościach niematerialnych prezentowane są również prace rozwojowe w toku.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2008	31.12.2007
Własne	2 503	3 107
Inne wartości niematerialne, razem	2 503	3 107

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	a	b	c	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	
A) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	6 154	1 056	439	7 649
b) zwiększenia (z tytułu)	859	39	0	898
- zastosowanie prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym	859			859
- zakup		39		39
c) zmniejszenia (z tytułu)	798	18	0	816
- wyksięgowanie umorzonych wartości niematerialnych	798	18		816
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 215	1 077	439	7 731
e) wartość umorzenia na początek okresu	3 779	922	433	5 134
f) umorzenie za okres	460	78	4	542
- zwiększenie umorzenia	1 258	96	4	1 358
- korekta - wyksięgowanie umorzonych wartości niematerialnych	-798	-18		-816
g) wartość umorzenia na koniec okresu	4 239	1 000	437	5 676
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 976	77	2	2 055

Nota 4.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) w jednostkach zależnych	405	118
- udziały i akcje	405	118
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały i akcje		
Razem długoterminowe aktywa finansowe	405	118

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	118	123
- udziały i akcje - wartość bilansowa	118	123
- weksle - wartość bilansowa		400
- udziały i akcje - wartość wg cen nabycia	4 231	4 236
b) zwiększenia	287	0
- zakup udziałów w ORHMET Sp. z o.o.	287	
c) zmniejszenia	3 700	405
- wyksięgowanie udziałów w DOMATOR OMEGA - wartość wg cen nabycia	3 700	
- sprzedaż udziałów w LD HOLDING S.A.		5
- przeksięgowanie weksli do krótkoterminowych aktywów finansowych		400
d) stan na koniec okresu	405	118
- udziały i akcje - wartość bilansowa	405	118
- weksle - wartość bilansowa		0
- udziały i akcje - wartość wg cen nabycia	818	4 231

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	405	118
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	405	118

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	GENEZA SYSTEM S.A.	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76%	76%	
2	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651	7 460	1 191	100%	100%	
3	MICRA METRIPOND KFT	Hódmesovasarhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062	5 021	2 041	92,18%	92,18%	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55%	55%	
5	ORHMET Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja kasy fiskalnej dla samoobsługowej stacji paliw	jednostka zależna	nie konsolidowana	06.02.2008	287		287	100%	100%	

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.																
Lp.	a	b						c				d		e	f	g
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:				- zobowią- zania długo- terminowe	- zobowią- zania krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe					
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto										
1	GENEZA SYSTEM S.A.	-4 143	4 800	102	-9 045	-9 198	153	6 742		6 688	1 949		1 949	2 599	10 684	
2	MEDESA Sp. z o.o.	928	750	740	-562	7	-569	724		615	638		638	1 652	3 376	
3	MICRA METRIPOND KFT	1 424	1 870	280	-726	511	-760	3 812	113	3 331	807		807	5 235	7 980	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	16	500	40	-524	-529	5	325		322	143		143	341	991	
5	ORHMET Sp. z o.o.	196	50	223	-77	0	-77	65		42	12		12	260	168	

Pozycja pozostały kapitał własny w MICRA METRIPOND KFT zawiera 450 tys. zł ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki z HUF na PLN.

Nota 5.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	773	784
a) odniesionych na wynik finansowy	773	784
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	518	491
- niewykorzystane urlopy	87	130
- zarachowane koszty	66	51
- marża na zapasach	76	81
- fundusz gwarancyjny	3	14
- fundusz promocyjno-reklamowy	4	8
- ujemne różnice kursowe		1
- premia kwartalna		1
- odpis aktualizujący towary	10	5
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	9	
- koszt remontu		
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego		2
2. Zwiększenia	358	386
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	358	386
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	21	61
- niewykorzystane urlopy	10	0
- zarachowane koszty	172	134
- marża na zapasach	76	76
- fundusz gwarancyjny	32	41
- fundusz promocyjno-reklamowy	27	26
- ujemne różnice kursowe		
- premia kwartalna		
- odpis aktualizujący towary		7
- korekta - różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-8	9
- koszt remontu	28	32
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego		
3. Zmniejszenia	364	397
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	364	397
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	3	34
- niewykorzystane urlopy	6	43
- zarachowane koszty	182	119
- marża na zapasach	76	81
- fundusz gwarancyjny	35	52
- fundusz promocyjno-reklamowy	23	30
- ujemne różnice kursowe		1
- premia kwartalna		1
- odpis aktualizujący towary	10	2
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	1	
- koszt remontu	28	32
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego		2
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	767	773
a) odniesionych na wynik finansowy	767	773
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	536	518
- niewykorzystane urlopy	91	87
- zarachowane koszty	56	66
- marża na zapasach	76	76
- fundusz gwarancyjny	0	3
- fundusz promocyjno-reklamowy	8	4
- ujemne różnice kursowe	0	0
- premia kwartalna	0	0
- odpis aktualizujący towary	0	10
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	0	9
- koszt remontu	0	0
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	0	0

Podmiot dominujący oraz GENEZA SYSTEM S.A., uwzględniając ujemne przejściowe różnice między bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, utworzyły aktywa na odroczonego podatku dochodowy w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

W zmianie stanu aktywów zaprezentowano zmniejszenie odroczonego podatku dochodowego z tytułu zrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A., który uległ zwiększeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku.

Spółka MICRA METRIPOND KFT nie tworzyła aktywów na odroczonego podatku dochodowy. MEDESA Sp. z o.o. rozwiązała wszystkie aktywa, jakie były utworzone na początek 2008 r.

Nota 6.

DLUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI	31.12.2008	31.12.2007
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	118	185
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. (układ)	118	185
Długoterminowe należności netto	118	185
b) odpisy aktualizujące wartość należności		
Długoterminowe należności brutto	118	185

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI (WG TYTUŁÓW)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	185	253
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	185	253
b) zmniejszenia	67	68
- przeniesienie na należności krótkoterminowe należności z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR	67	68
c) stan na koniec okresu	118	185
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	118	185

DLUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	118	185
Długoterminowe należności, razem	118	185

Nota 7.

ZAPASY	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	5 026	4 923
Półprodukty i produkty w toku	815	1 301
Produkty gotowe	4 236	4 457
Towary	1 692	1 795
Zapasy, razem	11 769	12 476

W MICRA METRIPOND KFT występuje zabezpieczenie na zapasach z tytułu kredytu w rachunku bankowym w kwocie 145 261 tys. HUF co w PLN stanowi kwotę 2 289 tys. zł. Limit kredytu wynosi 30 000 tys. HUF.

W pozostałych podmiotach nie występują zabezpieczenia na zapasach.

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2008	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	5 383	-357	5 026
Półprodukty i produkty w toku	828	-13	815
Produkty gotowe	4 516	-280	4 236
Towary	1 850	-158	1 692
Zapasy, razem	12 577	-808	11 769

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2007	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	5 436	-513	4 923
Półprodukty i produkty w toku	1 301		1 301
Produkty gotowe	4 806	-349	4 457
Towary	1 922	-127	1 795
Zapasy, razem	13 465	-989	12 476

Nota 8.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2008	31.12.2007
Krótkoterminowe należności	12 136	10 241
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159	127
Razem krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	12 295	10 368

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) od jednostek powiązanych	41	3
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41	3
- do 12 miesięcy	41	3
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	12 095	10 238
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 164	9 704
- do 12 miesięcy	9 697	9 647
- powyżej 12 miesięcy	467	57
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	42	51
- inne	1 889	483
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	12 136	10 241
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 570	3 624
Należności krótkoterminowe brutto, razem	14 706	13 865

ELZAB S.A.

Na koniec 2008 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez ELZAB S.A. z kredytu zaliczka, który został udzielony przez PEKAO S.A. CKK w Katowicach do wysokości 1 500 tys. zł na finansowanie należności handlowych ELZAB S.A. Wg stanu na 31.12.2008 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 1 238 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na nabycie nieruchomości w Suchym Lesie k/Poznania w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości. Średni miesięczny czynsz w 2008 r. wynosił około 55 tys. zł.

W pozostałych podmiotach nie występuje zabezpieczenie na należnościach.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	3 624	4 504
a) zwiększenia (z tytułu)	822	474
- dokonane odpisy aktualizujące	786	474
- utworzenie przychodów przyszłych okresów	36	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 876	1 354
- wykorzystanie odpisów	1 364	35
- odwrócenie odpisów	512	1 319
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 570	3 624

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2008	31.12.2007
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	41	3
- od jednostek zależnych	41	3
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	41	3
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	98	152
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	139	155

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	14 330	13 195
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	376	670
b1. jednostka/waluta 18 112 USD		
tys. zł	54	42
b2. jednostka/waluta 14 802,5 GBP		
tys. zł	64	330
b3. jednostka/waluta 64 651 EUR		
tys. zł	258	298
b4. jednostka/waluta		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	14 706	13 865

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	5 389	4 859
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 591	1 455
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	44	131
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	
e) powyżej 1 roku	91	
f) należności przeterminowane	5 549	6 727
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	12 668	13 172
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 463	3 465
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	10 205	9 707

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 31.12.2008 r.

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

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

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

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.

MEDESA Sp. z o.o. dla swoich wieloletnich partnerów handlowych stosuje 30-to dniowy termin płatności. Podmiot dominujący ELZAB S.A. korzysta z 60-cio dniowego terminu płatności.

Dla pozostałych partnerów stosowane są 14 – 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury. Sporadycznie, dla systematycznych klientów indywidualnych stosowane są 3-7 dniowe terminy płatności.

Za usługi serwisu fabrycznego płatność należności w większości przypadków dokonywana jest gotówką. Wieloletni i sprawdzeni partnerzy korzystają z 14-to dniowego terminu płatności.

MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 8 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców kas fiskalnych oraz klientów strategicznych stosowane są terminy od 30 do 60 dni od daty wystawienia faktury.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	1 843	2 255
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	666	575
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	157	356
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	762	181
e) powyżej 1 roku	2 121	3 360
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 549	6 727
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 452	3 429
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 097	3 298

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	31.12.2008	31.12.2007
Ubezpieczenia majątkowe	7	15
Ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	38	61
Koszty emisji akcji serii E	52	
Koszty następnego okresu		32
Pozostałe	62	19
Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe, razem	159	127

Nota 9.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2008	31.12.2007
a) środki pieniężne	6 165	2 848
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 665	1 935
- weksle	500	913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem (brutto)	6 165	2 848
b) odpisy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych	500	513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem (netto)	5 665	2 335
w tym: środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (factoringowego)	422	397
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	6 280	6 253

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	5 476	2 125
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	189	210
b1. jednostka/waluta 94,09 USD		
tys. zł	0	187
b2. jednostka/waluta 8 000 000 HUF		
tys. zł	63	7
b3. jednostka/waluta 15 100,62 EUR		
tys. zł	126	16
pozostałe waluty w tys. zł		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	5 665	2 335

Nota 10.

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2008	31.12.2007
a) środki trwałe, w tym:	7 272	0
- grunty	612	
- budynki, budowle	6 660	
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, razem	7 272	0
Kwota zobowiązania związanego z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3 975	

Nota 11.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			8 100 000	11 016	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane *)	co do głosu		442 310	601	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
B	zwykłe *)			1 057 690	1 439	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe			2 915 460	3 965	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe			3 621 590	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem				16 137 050				
Kapitał zakładowy, razem					22 143			
Wartość nominalna jednej akcji =1,36 zł								
W 2008 r. nastąpiła zmiana liczby akcji na skutek dokonanego splitu akcji w proporcji 1:10, wartość nominalna jednej akcji uległa zmniejszeniu w takiej samej proporcji. Ponadto nastąpiła zmiana liczby akcji zwykłych i uprzywilejowanych w wyniku dokonanej zamiany akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe.								

Nota 12.

AKCJE WŁASNE	30.06.2008	31.12.2007
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-1 996	
Akcje własne	-1 996	0

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

Nota 13.

KAPITAŁY ZAPASOWE	30.06.2008	31.12.2007
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
Utworzony z zysków	8 161	2 531
Inny	385	380
- z kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	385	380
Kapitały zapasowe, razem	19 757	14 122

Kapitał zapasowy utworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidend. Pozostałe kapitały zapasowe nie podlegają wypłacie.

Nota 14.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	186	213
a) zwiększenia (z tytułu)	37	77
- udział mniejszości w bieżącym wyniku GENEZY SYSTEM S.A.	37	77
b) zmniejszenia (z tytułu)	97	104
- przeniesienie zysku udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM na	37	77
- udział mniejszości w bieżącym wyniku MICRA METRIPOND KFT	60	26
- zaokrąglenie		1
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	126	186

Nota 15.

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	2 373	2 419
Rezerwy długoterminowe, razem	2 373	2 419

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	2 419	2 256
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 419	2 256
b) zwiększenia (z tytułu)	160	342
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	160	301
- przeksięgowanie rezerwy z pozycji rezerw krótkoterminowych		41
c) rozwiązanie (z tytułu)	206	179
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		179
- przeksięgowanie rezerwy do rezerw krótkoterminowych	155	
- wyksięgowanie rezerwy - wycena aktuarialna	51	
d) stan na koniec okresu	2 373	2 419
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 373	2 419

Nota 16.

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
Ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997 - 1999	4	7
Różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	59	6
Różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych wycenionych przy przejściu na MSR	131	173
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	194	189

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	189	228
a) odniesionej na wynik finansowy	16	15
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	7	15
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	3	
- różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	6	
b) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną rzeczowych aktywów trwałych przy przejściu na MSR	173	213
2. Zwiększenia	53	9
a) odniesionej na wynik finansowy	53	9
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		3
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości środków trwałych	53	6
3. Zmniejszenia	48	48
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6	8
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	3	8
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	3	
b) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną rzeczowych aktywów trwałych przy przejściu na MSR	42	40
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	194	189
a) odniesionej na wynik finansowy	63	16
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	4	7
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	3
- różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	59	6
b) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną rzeczowych aktywów trwałych przy przejściu na MSR	131	173

Nota 17.

DLUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) od pozostałych jednostek	3 533	4 118
- kredyty	3 533	4 118
Długoterminowe kredyty bankowe, razem	3 533	4 118

DLUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2008	31.12.2007
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 222	1 221
b) powyżej 3 do 5 lat	1 109	1 140
c) powyżej 5 lat	1 202	1 757
Długoterminowe kredyty bankowe, razem	3 533	4 118

DLUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	3 533	4 118
Długoterminowe kredyty bankowe, razem	3 533	4 118

Nota 18.

DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2008	31.12.2007
- subwencja rządowa	197	192
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	197	192

Nota 19.

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwa na świadczenia pracownicze	996	823
Pozostałe	303	293
Rezerwy krótkoterminowe, razem	1 299	1 116

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	823	1 036
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	311	348
- niewykorzystane urlopy pracownicze	458	688
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	54	
b) zwiększenia (z tytułu)	241	58
- przeksięgowanie z rezerw długoterminowych	155	
- utworzenie rezerwy na urlopy pracownicze	50	
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		4
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	36	54
c) wykorzystanie (z tytułu)		110
- przeksięgowanie rezerwy do pozycji rezerw długoterminowych		41
- niewykorzystane urlopy pracownicze		69
d) rozwiązanie (z tytułu)	68	161
- niewykorzystane urlopy pracownicze	12	161
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	56	
e) stan na koniec okresu	996	823
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	466	311
- niewykorzystane urlopy pracownicze	496	458
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	34	54

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	293	335
- wypłata za racjonalizację	84	85
- fundusz gwarancyjny	60	122
- fundusz promocyjno-reklamowy	20	40
- premia kwartalna	69	71
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego		10
- pozostałe	60	7
b) zwiększenia (z tytułu)	1 382	921
- wypłata za racjonalizację	140	80
- fundusz gwarancyjny	194	263
- fundusz promocyjno-reklamowy	110	138
- premia kwartalna	265	259
- koszty remontu	95	
- rezerwa na bonus roczny 2008	308	
- rezerwa na doradztwo podatkowe	192	
- pozostałe	78	181
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 372	963
- wypłata za racjonalizację	84	81
- fundusz gwarancyjny	213	325
- fundusz promocyjno-reklamowy	87	158
- premia kwartalna	260	261
- koszty remontu	95	
- rezerwa na bonus roczny 2008	308	
- rezerwa na doradztwo podatkowe	192	
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego		10
- pozostałe	133	128
d) stan na koniec okresu	303	293
- wypłata za racjonalizację	140	84
- fundusz gwarancyjny	41	60
- fundusz promocyjno-reklamowy	43	20
- premia kwartalna	74	69
- koszty remontu	0	0
- rezerwa na bonus roczny 2008	0	0
- rezerwa na doradztwo podatkowe	0	0
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	0	0
- pozostałe	5	60

Nota 20.

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) od pozostałych jednostek	1 430	1 328
- kredyty	1 430	1 328
Krótkoterminowe kredyty bankowe, razem	1 430	1 328

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	1 430	1 328
Krótkoterminowe kredyty bankowe, razem	1 430	1 328

Nota 21.

KRÓTKOTERMINOWA CZĘŚĆ DŁGOTERMINOWYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	31.12.2008	31.12.2007
a) od pozostałych jednostek	1 564	1 386
- kredyty	601	589
- pożyczki	963	797
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek, razem	1 564	1 386

KRÓTKOTERMINOWA CZĘŚĆ DŁGOTERMINOWYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	601	589
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	963	797
b1. jednostka/waluta 231 tys. EUR		
tys. zł	963	797
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek, razem	1 564	1 386

Nota 22.

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2008	31.12.2007
Krótkoterminowe zobowiązania	7 431	7 785
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130	154
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek, razem	7 561	7 939

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2008	31.12.2007
a) wobec jednostek zależnych	114	201
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	114	201
- do 12 miesięcy	114	201
b) wobec jednostki dominującej		0
- z tytułu dywidend		
c) wobec pozostałych jednostek	7 076	7 261
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 375	5 822
- do 12 miesięcy	5 375	5 674
- powyżej 12 miesięcy		148
- zaliczki otrzymane na dostawy		51
- z tytułu leasingu	11	68
- z tytułu dywidend		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 481	1 102
- z tytułu wynagrodzeń	158	156
- inne (wg rodzaju)	51	62
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej	21	33
- ubezpieczenie majątku	1	
- z tytułu składek na PPE	26	24
- odsetki i prowizje bankowe	1	1
- pozostałe	2	4
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	241	323
- ZFŚS	241	323
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	7 431	7 785

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	6 064	5 879
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 367	1 906
b1. jednostka/waluta 279 281 EUR		
tys. zł	1 148	1 031
b2. jednostka/waluta tys. JPY		
tys. zł		695
b3. jednostka/waluta 25 815 USD		
tys. zł	76	45
b4. jednostka/waluta 33 389 GBP		
tys. zł	143	135
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	7 431	7 785

DLUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE												
Nazwa (firma) jednostki ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta			
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			3 420	PLN			WIBOR 1M+1,5% marża banku	28.02.2016 (ujęto raty od I/2010 do XII/2010)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzycielności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
ERSTE BANK	Węgry	47	PLN	3 000	tys. HUF	12	PLN	779	tys. HUF	9,07%	15.02.2011	samochód
CIB	Węgry	62	PLN	3 928	tys. HUF	31	PLN	1 986	tys. HUF	9,05%	06.08.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	64	PLN	4 050	tys. HUF	39	PLN	2 476	tys. HUF	5,50%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	52	PLN	3 324	tys. HUF	31	PLN	1 957	tys. HUF	5,50%	22.10.2012	samochód

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWA CZĘŚĆ DLUGOTERMINOWYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta			
ING Bank Śląski (kredyt w rachunku bieżącym)	Katowice, ul. Sokolska 34	6 000	PLN			0	PLN			WIBOR 1M + 0,7 % marża banku	08.05.2009	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł
ING Bank Śląski (krótkoterminowa część dlugoterminowego kredytu)	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			555	PLN			WIBOR 1M + 1,5 % marża banku	28.02.2016 (ujęto raty od I/2009 do XII/2009)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzycielności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 500	PLN			1 238	PLN			WIBOR 3M + 0,7 % marża banku	15.01.2010	finansowane należności
CAMPESA S.A.	Barcelona	2 595	PLN	584	tys. EURO	963	PLN	231	tys. EURO	4,00%	28.12.2007	-
Raiffeisen	Szeged	473	PLN	30 000	tys. HUF	192	PLN	12 213	tys. HUF	BUBOR 1M+3,5%	08.01.2009	zabezpieczenie na maszynach i urządzeniach - 43 925 tys. HUF i na zapasach - 145 261 tys. HUF
ERSTE BANK	Szeged	47	PLN	3 000	tys. HUF	11	PLN	710	tys. HUF	9,07%	15.02.2011	samochód
CIB	Węgry	62	PLN	3 928	tys. HUF	10	PLN	656	tys. HUF	9,05%	06.08.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	64	PLN	4 050	tys. HUF	13	PLN	856	tys. HUF	5,50%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	52	PLN	3 324	tys. HUF	11	PLN	729	tys. HUF	5,50%	22.10.2012	samochód

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	109	129
- koszty badania sprawozdania finansowego	82	112
- pozostałe	27	17
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	21	25
- subwencja rządowa	21	25
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	130	154

Nota 23.

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitał własny przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego wg stanów na 31.12.2008 r. i 31.12.2007 r.
Liczba akcji na dzień 31.12.2007 r. wynosiła 1 613 705 szt.
W związku z przeprowadzonym splitem akcji w stosunku 1:10 w 2008 r. liczba akcji na koniec 2008 r. wyniosła 16 137 050 szt.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT****Nota 24.**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży wyrobów	41 097	40 680
Przychody ze sprzedaży usług	5 805	4 757
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 423	19 468
Przychody ze sprzedaży towarów	20 116	1 527
Razem	68 441	66 432
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	82	21

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	59 476	57 594
% udział w sprzedaży ogółem	86,9%	86,7%
w tym: wyroby i usługi	42 596	41 073
towary i materiały	16 880	16 521
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	8 965	8 838
% udział w sprzedaży ogółem	13,1%	13,3%
w tym: wyroby i usługi	4 306	4 364
towary i materiały	4 659	4 474
Razem	68 441	66 432

Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku węgierskim przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT zaprezentowano jako sprzedaż na rynkach zagranicznych. Dokonano zmiany prezentacyjnej w porównywalnym 2007 r., ponieważ poprzednio sprzedaż Spółki MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim prezentowana była jako sprzedaż krajowa.

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 osiągane z pozostałej sprzedaży materiałów związane są z branżą elektroniczną i stanowią uzupełnienie głównej oferty Spółek. Świadczone usługi to w głównej mierze usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oferowanego do sprzedaży sprzętu. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2008 r. i za okres porównywalny, uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i pozostałe koszty sprzedaży oferowanego asortymentu są również kosztami sprzedaży klientom zewnętrznym.

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

Dla celów sprawozdawczości zarządczej w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB prowadzona jest analiza zrealizowanych przychodów, ponoszonych kosztów oraz osiągniętej marży na poszczególnych asortymentach oferowanych do sprzedaży wyrobów własnej produkcji, materiałów i towarów.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w poszczególnych spółkach i Grupie Kapitałowej, oraz osiągnięty poziom skonsolidowanej marży brutto na sprzedaży w grupach asortymentowych, wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	88,9%	11,1%	100,0%
;przychody	51 428	6 416	57 844
GENEZA SYSTEM S.A.	0,6%	99,4%	100,0%
;przychody	60	10 624	10 684
MEDESA sp. z o.o.	65,9%	34,1%	100,0%
;przychody	2 225	1 151	3 376
MICRA METRIPOND KFT	41,6%	58,4%	100,0%
;przychody	3 321	4 659	7 980
RAZEM GRUPA ELZAB	71,4%	28,6%	100,0%
;przychody	57 034	22 850	79 884
Korekty konsolidacyjne obrót wewnątrz Grupy	10 132	1 311	11 443
SKONSOLIDOWANA WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	68,5%	31,5%	100,0%
	46 902	21 539	68 441
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w 2008 roku	22 352	3 884	26 236

ELZAB S.A., podobnie jak w poprzednich okresach dostarczała swoje produkty na rynek poprzez mieszany system dystrybucji. Spółka realizowała bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz poprzez oddziały w Warszawie i Wrocławiu, a także poprzez biura handlowe w Żarach i w Suchym Lesie k/Poznań. Pozostała część sprzedaży została zrealizowana w oparciu o dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i autoryzowanych dealerów. Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w prezentowanym okresie 2008 r. stanowił 4% wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży. Sprzedaż ta zrealizowana była głównie na rynku węgierskim i angielskim.

GENEZA SYSTEM S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach jest głównym dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i realizuje sprzedaż wyłącznie na terytorium RP.

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. W 2008 r. udział sprzedaży na rynki zagraniczne stanowił 2,7 % sprzedaży ogółem.

MICRA METRIPOND z siedzibą na Węgrzech w prezentowanym okresie prawie w 97% zrealizowała sprzedaż na krajowym rynku węgierskim.

Nota 25. KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Amortyzacja środków trwałych	1 388	1 658
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 358	1 173
Koszty świadczeń pracowniczych	16 612	15 794
Zużycie materiałów i energii	10 766	13 326
Koszty usług obcych	9 919	9 783
Koszty podatków i opłat	1 345	994
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	1 925	1 857
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-945	-3 851
Razem	42 368	40 734

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Koszty sprzedaży	4 804	4 704
Koszty ogólnego zarządu	13 123	13 241
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	24 441	22 789
Razem	42 368	40 734
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 450	16 697
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	109	58
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	205	506
Wynik aktualizacji należności	126	-722
Razem koszt własny sprzedaży	60 258	57 273

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Koszty wynagrodzeń	12 866	12 224
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 351	2 401
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	230	197
Koszty z tytułu opłacania składek w ramach Pracowniczego Programu	271	256
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP	96	56
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	114	75
Koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych	278	258
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	113	115
Inne świadczenia na rzecz pracowników	293	212
Razem	16 612	15 794

Nota 26.

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	30	
Rozwiązanie rezerw:	112	301
- na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe, ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy, nagrody jubileuszowe)	12	230
- na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji	57	
- na fundusz gwarancyjny	43	54
- na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym		10
- na roszczenia z tytułu wynagrodzeń		7
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	771	792
Korekta przychodów z tytułu dzierżaw majątku trwałego w ramach grupy kapitałowej	- 100	- 89
Nadwyżki inwentaryzacyjne	67	
Zwolnienie z długu Spółki MICRA METRIPOND KFT przez hiszpańską Spółkę		57
Odpisanie w przychody obciążenia przez ELZAB S.A. spółki ALFA HI-TECH Sp. z o.o.		153
Otrzymane rekompensaty i odszkodowania z tytułu strat losowych	23	30
Korekta pozostałych kosztów z 2007 r.	23	
Zwrot podatku i refundacja VAT	20	26
Zapłata należności objętych premią podatkową oraz wyksięgowanie		28
Pozostałe (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, zwrot podatku VAT, dotacja-subwencja)	47	47
Pozostałe przychody, razem	993	1 345

Nota 27.

POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		23
Utworzenie rezerw:	216	227
- na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe, ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy, nagrody jubileuszowe)	159	127
- na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji	36	54
- na fundusz gwarancyjny	21	46
Wyplata odszkodowania z tytułu umowy o zakazie konkurencji	57	
Zapłata zasądzonych wynagrodzeń	118	
Koszty utrzymania dzierżawionego majątku (amortyzacja)	14	173
Korekta kosztów z tytułu dzierżaw majątku trwałego w ramach grupy kapitałowej	- 100	- 89
Niedobory inwentaryzacyjne	53	21
Uгода pozasądowa i wartość nieściągalnej zaliczki		35
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	17	35
Opłata prolongacyjna, podatki lokalne, kary	60	102
Pozostałe (w tym: darowizny, koszty zdarzeń losowych, zaniechana praca rozwojowa)	32	35
Pozostałe koszty, razem	467	562

Nota 28.

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek	169	95
Zyski z tytułu różnic kursowych		74
Odwroćenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	428	58
Korekta wartości odpisu aktualizującego wartość udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	3 700	
Dodatnia różnica kursowa powstała w wyniku wyceny środków trwałych w MICRA METRIPOND KFT	50	
Zysk ze zbycia inwestycji		1
Inne przychody finansowe	1	
Przychody finansowe, razem	4 348	228

Nota 29.

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	494	433
- kredytów bankowych	483	421
- umów leasingu finansowego	10	12
- pozostałych odsetek	1	
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	447	32
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowinizje, opłaty niewykorzystanego limitu kredytu)	115	129
Opłata aranżacyjna z tytułu podpisanej umowy o emisję obligacji	50	
Straty z tytułu różnic kursowych	135	
Ujemna różnica kursowa powstała w wyniku wyceny środków trwałych w MICRA METRIPOND KFT		32
Wynik na sprzedaży wierzytelności		440
Wyksięgowanie udziałów Spółki Domator Omega Sp. z o.o. wykreślonej z KRS postanowieniem Sądu	3 700	
Koszty finansowe, razem	4 941	1 066

Nota 30.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 645	9 104
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Korekty konsolidacyjne	-10 382	-2 017
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	6 471	
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Różnica pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	12 130	2 865
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-5 885	-2 145
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	16 667	4 464
c/ odliczenie darowizny	-3	-1
d/ różnica wynikająca z dostosowania do zasad MSR/MSSF		-14
e/ korekta o ujemne podstawy opodatkowania podmiotów zależnych	584	301
f/ odliczenie straty z lat poprzednich	-8	-61
f/ wyłączenie z podstawy opodatkowania straty brutto w MICRA METRIPOND KFT	775	321
Podstawa opodatkowania	9 864	9 952
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 874	1 891
Korekta podatku dochodowego za poprzedni rok w MICRA METRIPOND KFT	-15	15
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 859	1 906

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na różnice przejściowe	-361	-387
Zmniejszenie z tytułu ulgi inwestycyjnej zastosowanej w latach 1997-1999 (rozwiązanie rezerw)	-3	-8
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	365	399
Zwiększenie różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową w związku ze zwiększeniem wartości środków trwałych	53	6
Podatek dochodowy odroczony, razem	54	10

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Bieżący podatek dochodowy	1 859	1 906
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 859	1 906
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		0
Odroczony podatek dochodowy	54	10
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	54	10
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 913	1 916
- przypisane działalności kontynuowanej	1 913	1 916
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

Podpisy Członków Zarządu

27.04.2009 r.	Eugeniusz Pajączek	Prezes Zarządu
27.04.2009 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
27.04.2009 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27.04.2009 r.	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
2008 r.**



Zabrze, 31.12.2008 r.

Spis treści

I. WSTĘP	3
1. Podstawowe informacje	3
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	3
3. Zatrudnienie i wynagrodzenia członków organów Spółki.....	4
4. Struktura własnościowa kapitału.....	5
5. Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	8
II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE	9
1. Przychody.....	9
2. Koszty	14
3. Wynik finansowy	16
4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej.....	17
5. Pozycje pozabilansowe	18
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	18
IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	19
V. ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ ELZAB S.A.	20
VI. INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE.....	20
VII. INWESTYCJE W AKTYWA RZECZOWE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
VIII. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ORAZ O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
IX. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.	24
X. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25
XI. PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY	26
XII. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB.....	26
XIII. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	35
XIV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	37

I. WSTĘP

1. Podstawowe informacje

Podmiot dominujący, Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39 są Spółką akcyjną prawa handlowego. Spółka posiada 2 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Taborowa 14 oraz we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317.

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

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz głównym źródłem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne.

Do Grupy Kapitałowej ELZAB w lutym 2008 r. została włączona Spółka ORHMET Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wg stanu na 31.12.2008 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

• GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry	76,00%
• MEDESA Sp. z o.o. Warszawa	100,00%,
• MICRA METRIPOND KFT Węgry	92,18%,
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze	55,00%,
• ORHMET Sp. z o.o. Warszawa	100,00%,
• COKOM Sp. z o.o. Łódź	20,00 %

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki w 2008 r. wchodził:

Eugeniusz Pajączek - Prezes Zarządu (od 1 kwietnia 2009 r.)

Paweł Dudziuk - Prezes Zarządu (od 28 października 2008 r. do 31 marca 2009 r.)

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny (od 28.10.2008 r., wcześniej Prezes Zarządu)

Jerzy Malok – Członek Zarządu

Jan Chadam – Członek Zarządu (od 18 lipca 2008 r. do 19 grudnia 2008 r.)

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

W skład Rady Nadzorczej w 2008 r. wchodził:

Dawid Marek Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Ciesielski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej (od 25.06.2008 r.)
Jan Kopański – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)
Andrzej Dudziuk – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)
Jarek Astramowicz – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)
Artur Olszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)
Dariusz Krzysztof Wiatr – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)
Włodzimierz Andrzej Pacześny – Członek Rady Nadzorczej (do 25.06.2008 r.)

3. Zatrudnienie i wynagrodzenia członków organów Spółki

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2008 r. wynosiło 271 osoby, w tym:

- ELZAB S.A. 229 osób
- GENEZA SYSTEM S.A. 6 osób
- MEDESA Sp. z o.o. 14 osób
- MICRA METRIPOND KFT 22 osoby

Stan zatrudnienia na koniec 2007 r. wynosił 258 osób, przyrost zatrudnienia miał miejsce w ELZAB S.A.

Wynagrodzenia wypłacone w 2008 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 716 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

Paweł Dudziuk (od 28.10.2008 r.)
Wynagrodzenie podstawowe – 45 tys. zł

Jerzy Biernat (cały 2008 r.) – 365 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 247 tys. zł
Premie kwartalne – 105 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 13 tys. zł,

Jerzy Malok (cały 2008 r.) – 281 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 186 tys. zł
Premie kwartalne – 83 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 12 tys. zł,

Jan Chadam (od 18.07.2008 r. do 19.12.2008 r.)
Wynagrodzenie podstawowe – 25 tys. zł

Wypłacone wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 31,8 tys. zł, w tym:
Jerzy Biernat – 15,9 tys. zł, w tym: 14,4 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.,

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

Jerzy Malok – 15,9 tys. zł, w tym: 14,4 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.

Należna premia od wyników ze sprzedaży ELZAB S.A. za IV kwartał 2008 r. oraz zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2008 r. wyniosła 62 tys. zł, w tym na poszczególnych członków Zarządu przypało: Jerzy Biernat - 35 tys. zł, Jerzy Malok 27 tys. zł.

Wynagrodzenia wypłacone w 2008 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 494 tys. zł, w tym: poszczególni członkowie Rady Nadzorczej:

Dawid Sukacz (cały 2008 r.)	99 tys. zł,
Artur Olszewski (cały 2008 r.)	80 tys. zł,
Jerzy Ciesielski (cały 2008 r.)	76 tys. zł,
Piotr Karmelita(cały 2008 r.)	80 tys. zł,
Dariusz Wiatr (cały 2008 r.)	80 tys. zł,
Włodzimierz Pacześny (do 25.06.2008 r.)	46 tys. zł,
Marcin Dobrzański(od 25.06.2008 r.)	33 tys. zł.

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

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

W ELZAB S.A. nie występują umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Emitenta, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na 31.12.2008 r., zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Podmiot lub imię i nazwisko	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
Relpol 2 Sp. z o.o.*	5 786 300		5 786 300	5 786 300	32,68	35,86
POLSIN Private Limited	1 680 500	356 070	2 036 570	3 460 850	19,54	12,62
Exorigo Sp. z o.o.*	1 200 000	16 950	1 216 950	1 284 750	7,26	7,54
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	999 410		999 410	999 410	5,64	6,19
ELZAB S.A. (akcje własne w celu umorzenia)	405 662		405 662	405 662	2,29	2,51
Skarb Państwa	406 680		406 680	406 680	2,30	2,52
Pozostali akcjonariusze	5 265 958	19 520	5 285 478	5 363 558	30,29	32,75
OGÓŁEM	15 744 510	392 540	16 137 050	17 707 210	100,00	100,00

*Exorigo Sp. z o.o., jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o., pośrednio kontroluje 5.786.300 akcji Elzab S.A. Pozostałe 41,87% udziałów

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

Relpol 2 Sp. z o.o. posiada spółka UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie.

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

W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez EXORIGO Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 43,40 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 39,93 % głosów na WZ.

Ogółem:

Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
Ilość akcji	16 137 050
Ilość głosów	17 707 210
Ilość akcji w obrocie publicznym	16 137 050
Ilość akcji w obrocie giełdowym	15 744 510

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **wg stanu na dzień zaakceptowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Zarząd**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
Relpol 2 Sp. z o.o.*	4 524 628		4 524 628	4 524 628	25,55	28,04
POLSIN Private Limited	1 680 500	356 070	2 036 570	3 460 850	19,54	12,62
Jarek Astramowicz	1 261 672	16 950	1 278 622	1 346 422	7,60	7,92
Exorigo Sp. z o.o.*	1 200 000		1 200 000	1 200 000	6,78	7,44
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 121 571		1 121 571	1 121 571	6,33	6,95
ELZAB SA (akcje własne w celu umorzenia)	405 662		405 662	405 662	2,29	2,51
Skarb Państwa	406 680		406 680	406 680	2,30	2,52
Pozostali akcjonariusze	5 143 797	19 520	5 163 317	5 241 397	29,60	32,00
OGÓŁEM	15 744 510	392 540	16 137 050	17 707 210	100,00	100,00

Skup akcji własnych w celu umorzenia

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

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2008 r., zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Paweł Dudziuk Prezes Zarządu 7 105 050 głosów , w tym:
a) bezpośrednio: 34.000 akcji zwykłych;

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

b) pośrednio przez Exorigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot zależny od Jonitaco Holdings Limited (spółki, w której Pan Paweł Dudziuk posiada ponad 50% udziałów):

- 16 950 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób że na jedną akcję przypada 5 głosów,
- 1 200 000 akcji zwykłych;
- 5 786 300 akcji zwykłych przez Relpol 2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółkę zależną od Exorigo sp. z o.o.

Jerzy Biernat	Członek Zarządu	42 590 szt.
Jerzy Malok	Członek Zarządu	33 150 szt.
Elżbieta Zalóg	Prokurent	3 090 szt.

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu 5 724 628 głosów, w tym:

a) nie posiada bezpośrednio akcji ELZAB S.A.

b) pośrednio Pan Pajączek jest mniejszościowym udziałowcem Spółki Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), kontrolującej pośrednio (przez Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.) akcje ELZAB S.A., w związku z czym posiada pośrednio:

- 1 200 000 akcji zwykłych poprzez EXORIGO Sp. z o.o.
- 4 524 628 akcji zwykłych przez Relpol 2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółkę zależną od Exorigo Sp. z o.o.

Jerzy Biernat	Członek Zarządu	42 590 szt.
Jerzy Malok	Członek Zarządu	33 150 szt.
Elżbieta Zalóg	Prokurent	3 090 szt.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A., zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, wg stanu na 31.12.2008 r. jest następująca:

Jerzy Ciesielski	1 800 szt.
Dariusz Wiatr	128 950 szt. (członek RN do 19.02.2009 r.)

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A., zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, wg stanu **na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Zarząd** jest następująca:

Jerzy Ciesielski 1 800 szt.

Jarek Astramowicz 1 278 622 szt. (w tym: 16 950 szt. akcji uprzywilejowanych, członek RN od 19.02.2009 r.)

Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A., zmiana wartości nominalnej akcji i liczby akcji, konwersje

akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela oraz skup akcji własnych w celu umorzenia zostały szczegółowo przedstawione w Sprawozdaniu z działalności ELZAB S.A., w rozdziale X.

5. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

Produkty w ofercie handlowej podmiotu dominującego i podmiotów Grupy Kapitałowej ELZAB pochodzą w znaczącej części z produkcji realizowanej przez ELZAB S.A. Są one w większości efektem pracy własnego działu rozwoju a proces produkcyjny jest realizowany wg własnej technologii.

To powoduje, że w ELZAB S.A. dużą wagę przywiązuje się do właściwego planowania zaopatrzenia w surowce, materiały i podzespoły do produkcji zarówno co do ilości jak i rodzaju zakupów w oparciu o prognozę sprzedaży sporządzaną przez dział marketingu.

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrz wspólnotowych w zakupach ogółem w 2008 r. wyniósł 23,4 %. Praktyka poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska, na co wpływ ma również fakt długoletniej współpracy ze sprawdzonymi dostawcami krajowymi i zagranicznymi.

W GENEZA SYSTEM S.A. głównym dostawcą oferowanego do sprzedaży asortymentu jest podmiot dominujący ELZAB S.A.

W MEDESA Sp. z o.o. na mocy podpisanej w 2007 r. umowy dystrybucyjnej, głównym dostawcą wag jest hiszpańska firma Grupo EPELSA S.L. Spółka uzyskała wyłączne prawo do dystrybucji na rynku polskim pod swoim znakiem towarowym wag produkowanych przez hiszpańską firmę.

Znaczący udział w dostawach ma również Spółka TOPAK DRUK – dostawca etykiet i papieru (39% dostaw ogółem) oraz ELZAB S.A. – dostawca wag oraz akcesoriów (9,1 % dostaw ogółem).

W MICRA METRIPOND KFT głównymi dostawcami zagranicznymi są ELZAB S.A. – 22,3 % dostaw ogółem oraz DIBAL S.A. z Hiszpanii (dostawy wag – 18,1 % dostaw ogółem). Pozostała część zakupów jest w głównej mierze realizowana na rynku węgierskim, gdzie największym dostawcą jest Ferroglobus Zrt (16,7% dostaw ogółem).

W przypadku spółek zależnych MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT istnieje ryzyko uzależnienia od głównych dostawców wag handlowych, którymi odpowiednio są: hiszpańska spółka EPELSA S.L. i hiszpańska spółka DIBAL S.A. Spółki łączą umowy dystrybucyjne, które gwarantują wyłączność dystrybucji na terytorium Polski i Węgier, ale jednocześnie zobowiązują spółki MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT do nie wprowadzania na rynek produktów firm konkurencyjnych.

Odbiorcy

ELZAB S.A. utrzymuje mieszaną formę sprzedaży. Udział sprzedaży bezpośredniej w 2008 r. zwiększył się z poziomu 67,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego do poziomu 70,3%.

ELZAB S.A. współpracuje z ok. 2 000 firm dealerskich, które pokrywają zasięgiem działania cały obszar kraju. Pozostały obrót zrealizowany został przez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów regionalnych.

Sieć dystrybucji jest złożona z 4 dystrybutorów regionalnych.

Dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy.

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

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

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

GENEZA SYSTEM S.A. jest głównym dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i realizuje sprzedaż na rynku krajowym poprzez swoją sieć dealerską.

Głównymi odbiorcami w MEDESA Sp. z o.o. były różne sieci handlowe, zarówno o kapitale polskim, zagranicznym czy mieszanym. Część z tych sieci obsługiwanych jest bezpośrednio przez Spółkę, a część poprzez współpracę z regionalnymi partnerami handlowymi lub integratorami systemów, wykonującymi kompleksowe usługi dla tych klientów. Spółka na mocy porozumień handlowych sprzedaje także swoje wyroby do ELZAB S.A., która dalej, na podstawie przyjętej wspólnej polityki handlowej, odsprzedaże te produkty swoim klientom i dealerom.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizuje sprzedaż na rynku krajowym bezpośrednio oraz poprzez swoją sieć dealerską. W 2008 r. sprzedaż na rynek krajowy stanowiła ponad 96% sprzedaży ogółem.

Doświadczenia poprzednich okresów wskazują, że wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE

1. Przychody

Przychody ze sprzedaży

W porównaniu z ubiegłym rokiem nastąpiło zwiększenie wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o ok. 3%. Wartość sprzedaży w wysokości 68 441 tys. zł, uwzględnia eliminację w zakresie sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Spółka jest jednym z głównych dostawców pełnej gamy urządzeń fiskalnych do rejestracji sprzedaży wraz z ich kompleksową obsługą. W ofercie handlowej Spółki znajduje się sprzęt dla

każdego segmentu rynku, akcesoria stanowiące kompleksowe wyposażenie placówek handlowych oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich sprzedawanych urządzeń fiskalnych, wag i drukarek etykietujących. Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2008 r. wyniosły 57 844 zł i były wyższe o 3,7 % od przychodów zrealizowanych w 2007 r.

Zasadnicza część przychodów Spółki realizowana jest ze sprzedaży wyrobów i usług. Spółka jest jednym z głównych dostawców pełnej gamy urządzeń fiskalnych do rejestracji sprzedaży wraz z ich kompleksową obsługą serwisową i szkoleniową. Wartość tych przychodów w porównaniu do 2007 r. wzrosła o 4,2%.

W wartości ogółem przychodów ze sprzedaży, udział sprzedaży towarów i materiałów w 2008 r. stanowił 11,1 %, a wartość tej sprzedaży ukształtowała się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

Liczba sprzedanych w 2008 r. kas fiskalnych była wyższa o 6,9 % od liczby kas sprzedanych w 2007 r.

Najlepiej, w stosunku do okresu poprzedniego, kupowane były przez podatników kasy średniego segmentu ELZAB Eco, których sprzedano o 21,2 % więcej (w szt.) niż w 2007 r., przede wszystkim do podmiotów tzw. rynku odtworzeniowego, gdzie klienci dokonują zazwyczaj zakupów kas o zbliżonych parametrach jak używane dotychczas.

Sprzedaż kas systemowych ELZAB Delta Lux w 2008 r. zrealizowano nieznacznie (-0,6%) poniżej sumarycznej ilości urządzeń sprzedanych w 2007 r., przy jednoczesnym wzroście ilości sprzedanych drukarek fiskalnych ELZAB Omega i ELZAB Mera o 8,5%.

W segmencie urządzeń wspomagających sprzedaż wzrosła wartość sprzedaży wag rodziny CAT 17 o 57,2 %.

W 2008 r. wzrosła, w stosunku do poprzedniego roku, liczba sprzedanych urządzeń wyposażenia dodatkowego i akcesoriów takich jak czytniki kodów kreskowych (o 20%), kolektorów danych (o 19%), redystrybuowanych drukarek kodów (o 18%), klawiatur programowalnych (o 28%), metkownic (o 63%) czy skanerów dedykowanych do zabudowy w wagach CAT 17 (ponad 100%).

W porównaniu do 2007 r. o 33,6 % wzrosła wartość sprzedaży usług serwisowych.

W 2008 r. Spółka zrealizowała 70,3 % sprzedaży bezpośrednio do dealerów w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim jak również na rynki zagraniczne.

Pozostała sprzedaż realizowana była poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2008 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. Tarnowskie Góry (14,7% udziału) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (8,4% udziału).

GENEZA SYSTEM S.A.

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

Kontynuowano działania wprowadzone w okresie wcześniejszym w zakresie:

- eksploatacji wdrożonych rozwiązań elektronicznej organizacji sprzedaży w systemie B2B na bazie systemu KUPIEC z modulem administrator, sprzedawca,
- prowadzenia dalszych instalacji, konfiguracji i wdrożenia modułu KUPIEC u dealerów Spółki,
- wdrażania modułu Administrator zawierającego ofertę handlową Spółki.

W 2008 r. Spółka osiągnęła wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w wysokości 13,6 % realizując przychody ze sprzedaży wyłącznie na rynku krajowym w kwocie 10 684 tys. zł.

W porównaniu do poprzedniego okresu 2007 r. zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 14,8% i wyniósł 1 275 tys. zł. Zakres asortymentowy oferty GENEZY SYSTEM S.A. jest podobny do oferty ELZAB S.A., o czym mowa wyżej.

MEDESA Sp. z o.o.

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

Wartość przychodów zrealizowanych w 2008 r. wyniosła 3 376 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek przychodów o ok. 11,6%.

Zmniejszenie sprzedaży jest nadal konsekwencją częściowej utraty rynku tj. głównie klientów strategicznych, na skutek zmiany dostawcy i wprowadzania na rynek nowej oferty. Okazało się, że rynek potrzebuje określonego czasu na akceptację nowej oferty tj. wag hiszpańskiej firmy Grupo EPELSA S.L. oferowanych w zamian za wagi hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A.

W związku z powyższym podjęta została decyzja o połączeniu spółek ZUK ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. :

Oczekiwane efekty w wyniku połączenia Spółek są następujące:

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

MICRA METRIPOND KFT

W 2008 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych i samochodowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Dystrybucja tych urządzeń obejmuje cały rynek węgierski, gdzie z coraz lepszymi rezultatami wprowadzane są wyroby produkcji ELZAB S.A., oraz wagi firmy DIBAL S.A., w miejsce wcześniej sprzedawanych wag firmy CAMPESA S.A.

Sprzedaż wyrobów dostarczonych przez ELZAB S.A. stanowiła 24% sprzedaży ogółem zrealizowanej przez Spółkę, z tego 53 % stanowiła sprzedaż kas fiskalnych ELZAB S.A.

Spółka MICRA METRIPOND KFT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7 980 tys. zł, wyższe o 4,2% niż porównywalnym okresie. 97% sprzedaży zostało zrealizowane na rynku węgierskim. Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 1 471 tys. zł, zrealizowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 18,4% i była niższa o 4,8 punktu procentowego. W 2008 r. koszty sprzedanych

produktów, towarów i materiałów zostały obciążone odpisami aktualizującymi zapasy w kwocie 118 tys. zł. W 2007 r. nie wystąpiły dodatkowe koszty tego typu.

Rynki zagraniczne

Poniższe zestawienie przedstawia (po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów) strukturę i wielkość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB na terytorium RP oraz na rynkach zagranicznych.

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

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	59 476	57 594
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>86,9%</i>	<i>86,7%</i>
w tym: wyroby i usługi	42 596	41 073
towary i materiały	16 880	16 521
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	8 965	8 838
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>13,1%</i>	<i>13,3%</i>
w tym: wyroby i usługi	4 306	4 364
towary i materiały	4 659	4 474
Razem	68 441	66 432

W 2008 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych w wysokości 8 965 tys. zł stanowiła 13,1% wartości sprzedaży ogółem i w odniesieniu do porównywalnego okresu 2007 r. nastąpił spadek o ok. 1,5%.

ELZAB S.A. w 2008 r., podobnie jak w porównywalnym okresie ubiegłego roku, około 96 % sprzedaży zrealizowała na rynku krajowym. Sprzedaż na rynki zagraniczne jest realizowana przede wszystkim na rynku węgierskim (57%) i angielskim (28%). Pozostała sprzedaż dotyczy głównie produktów nowej marki ELZAB S.A. – G LAB i jest realizowana do różnych krajów na całym świecie.

Sukcesem zakończone zostały procedury homologacji na Węgrzech nowych wersji kas Micra Eco Plus i Prof oraz nowej kasy Micra Eco Max, co zagwarantowało dalsze dostawy do tego kraju. W opisywanym okresie sprzedaż kas Eco na rynek węgierski była większa o 49,1% w stosunku do sprzedaży w 2007 r. (w ujęciu ilościowym). Na rynku węgierskim oprócz kas sprzedawane były sprawdzarki cen, szuflady kasowe, czytniki kodów kreskowych i wagi elektroniczne.

Nowe produkty dedykowane dla gitarzystów, produkowane przez ELZAB S.A. pod marką G LAB, zadebiutowały na rynkach kilku krajów europejskich, gdzie w 2008 r. zostali ustanowieni lokalni dystrybutorzy, oraz na rynku amerykańskim i japońskim. Ważnym elementem promocji nowej marki było znaczące rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów oraz udział w najważniejszych targach muzycznych we Frankfurcie, a także pozytywne testy w branżowych czasopismach zagranicznych.

MEDESA Sp. z o.o. 2,7% wartości ogółem sprzedaży zrealizowała głównie na rynku węgierskim.

GENEZA SYSTEM S.A. realizuje sprzedaż wyłącznie na terytorium RP.

Reklama i promocja sprzedaży

Reklama w prasie handlowej wspierała sprzedaż produktów oraz promowała nowości w ofercie ELZAB S.A. – głównie drukarkę ELZAB Mera. Kolejny rok obowiązywał program promocyjny dla dealerów "Ekstraklasa". Odbyło się również ogólnopolskie spotkanie sieci dystrybucji ELZAB S.A., a także konferencja dla firm programistycznych. ELZAB S.A. wspierała najlepszych partnerów handlowych (akcje wizerunkowe, billboardowe, współudział w lokalnych przedsięwzięciach marketingowych). Oferta ELZAB S.A. była prezentowana w trakcie spotkań targowych i konferencji polskich sieci detalicznych.

GENEZA SYSTEM S.A. w celu aktywizacji sprzedaży kontynuowała i aktywnie uczestniczyła w ogólnopolskich akcjach promocyjnych i reklamowych inicjowanych przez ELZAB S.A. Kontynuowano bezpośrednie spotkania z dealerami w ich siedzibach. Przeprowadzono bezpłatne szkolenia handlowo-serwisowe z zakresu nowych wag handlowych, których dystrybutorem jest MEDESA Sp. z o.o. Dealerzy w miarę zgłaszanych potrzeb korzystali z bezpłatnych szkoleń na wszystkie urządzenia fiskalne. Zorganizowane zostało również spotkanie szkoleniowo-integracyjne dla Partnerów Handlowych.

MEDESA Sp. z o.o. w zakresie działań marketingowo-reklamowych skupiała się przede wszystkim na wdrażaniu do handlu nowej oferty wag, prezentacjach oraz szkoleniach z zakresu ich wdrażania i konfiguracji.

MICRA METRIPOND KFT, wspólnie z ELZAB S.A., kontynuowała kampanię reklamową promującą rozszerzoną ofertę produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim. Wprowadzane promocje obejmują produkty, których sprzedaż jest najniższa, a informacje o trwających promocjach są przekazywane poprzez internet i bezpośredni mailing.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody z operacji finansowych

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej były niższe o 352 tys. zł niż w 2007 r. Po stronie przychodów uwzględniono między innymi: przychody z dzierżaw uzyskiwane przez podmiot dominujący, zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, rozwiązanie wcześniej utworzonej rezerwy na fundusz gwarancyjny i na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji oraz nadwyżki inwentaryzacyjne.

Przychody finansowe Grupy ELZAB S.A. w 2008 r. wyniosły 4 348 tys. zł i były wyższe od osiągniętych w 2007 r. o 4 120 tys. zł.

Największą pozycją przychodów finansowych jest korekta wartości odpisu aktualizującego wartość udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. W lipcu 2008 r. Spółka DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w upadłości została wykreślona prawomocnym postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z KRS. W związku z tym Spółka GENEZA SYSTEM S.A., która posiadała udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w upadłości rozwiązała wcześniej

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

utworzony odpis na udziały (utworzony w 2004 r. w kwocie 3 700 tys. zł) oraz wyksięgowała wartość posiadanych udziałów, co ma odzwierciedlenie w kosztach finansowych.

Ponadto przychody z działalności finansowej obejmują odsetki naliczone odbiorcom, odsetki od lokat oraz od udzielonej pożyczki. Zasadniczą część przychodów finansowych stanowi również odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności w wysokości 428 tys. zł.

2. Koszty

W 2008 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

	2008 r.	2007 r.	Dynamika w %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 550	22 847	107%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 655	17 203	103%
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	18 053	17 223	105%
4. Pozostałe koszty operacyjne	467	562	83%
5. Koszty finansowe i odpis wartości firmy	11 412	1 066	1071%
Razem koszty	72 137	58 901	122%

W 2008 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, wzrosły o 4% w porównaniu do ubiegłego roku.

Wzrost kosztów spowodowany był między innymi:

- wzrostem liczby zatrudnionych w ELZAB S. oraz wynagrodzeń w celu dostosowania poziomu wynagrodzeń do sytuacji w regionie i kraju,
- wzrostem wydatków na działania promocyjno-reklamowe wymuszone działaniami konkurencji oraz kosztów usług doradczych związanych z realizacją strategii ELZAB S.A. i Grupy ELZAB,
- wzrostem kosztów napraw serwisu gwarancyjnego, wynikającym z realizacji wyższych przychodów ze sprzedaży produktów oraz dokonanych instalacji sprzętu u odbiorcy końcowego,
- wzrostem zakupu usług obcych związanych z funkcjonowaniem Spółek oraz zapewnieniem sprawności parku maszynowego i utrzymania ruchu,
- wzrost kosztów amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych w związku z rozpoczęciem amortyzowania kosztów zakończonych prac rozwojowych wyrobów wdrożonych do produkcji i sprzedaży.

Na koszt wytworzenia sprzedanych produktów wpływ miało także:

- odnoszenie począwszy od 2008 r. w koszty bieżącego okresu, nakładów związanych z wprowadzaniem zmian w wyrobach, które w poprzednim okresie były odnoszone na rozliczenia międzyokresowe kosztów, a następnie na wartości niematerialne i umarzone,
- nie otrzymanie do końca 2007 r. homologacji na podstawowe wyroby: kasy Alfa Extra, Alfa Super, Delta, Mini i Jota było przyczyną wzrostu stanu produkcji w toku na koniec 2007 r. Po otrzymaniu homologacji nakłady poniesione w ubiegłym roku zmniejszyły stan produkcji w toku i rozliczone zostały w wynik 2008 r.,

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 4,8%.

W 2008 r. odnotowano wzrost kosztów sprzedaży o 23%. Wynika to w znacznej mierze z ujemnego salda tworzonych i rozwiązywanych odpisów aktualizujących należności w kwocie 722 tys. zł w 2007 r. Kwota ta wpłynęła na obniżenie kosztów sprzedaży. W 2008 r. wystąpiła sytuacja odwrotna – saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących było dodatnie i wyniosło 127 tys. zł. Kwota ta obciążyła koszty sprzedaży. Eliminując skutki tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących, koszty sprzedaży wzrosły o 2,1 %. Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie zbliżonym do poziomu z 2007 r.

Pozostałe koszty operacyjne i finansowe

Koszty operacyjne poniesione przez Grupę ELZAB w 2008 r. były niższe o 95 tys. zł niż w 2007 r. Koszty operacyjne zostały obciążone między innymi: utworzonymi rezerwami na świadczenia pracownicze, wypłatą zasądzonych wynagrodzeń, wypłatą odszkodowań z tytułu umowy o zakazie konkurencji oraz utworzeniem rezerwy na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji. Zmniejszeniu uległy koszty utrzymania dzierżawionego majątku, w związku z przeklasyfikowaniem nieruchomości w Suchym Lesie jako przeznaczoną do sprzedaży. W związku z tym nieruchomość nie jest umarzana bilansowo.

Koszty finansowe poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 4 941 tys. zł i były wyższe o 3 875 tys. zł niż w 2007 r. Zasadniczą część kosztów finansowych stanowi wyksięgowanie w GENEZA SYSTEM S.A. udziałów Spółki Domator Omega Sp. z o.o., wykreślonej postanowieniem Sądu z KRS.

Koszty finansowe obejmują m.in. koszty finansowania zewnętrznego z tytułu zaciągniętych kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności, opłatę aranzacyjną z tytułu podpisanej przez podmiot dominujący umowy o emisję obligacji a także straty z tytułu różnic kursowych. Znaczącą kwotą, która obciążyła koszty finansowe Grupy w 2007 r., oprócz kosztów finansowania zewnętrznego, był wynik na sprzedaży wierzytelności w wysokości 440 tys. zł. Pozycja ta nie wystąpiła w 2008 r.

Znaczący wpływ na wynik brutto Grupy Kapitałowej ma dokonany w I półroczu 2008 r. odpis wartości firmy z konsolidacji Spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT w wysokości 6 471 tys. zł.

- powstałej w wyniku nabycia udziałów w MEDESA Sp. z o.o. w wysokości 4 688 tys. zł stanowiącej różnicę pomiędzy wartością firmy – 5 879 tys. zł a wartością aktywów netto – 1 191 tys. zł,
- powstałej w wyniku nabycia udziałów w MICRA METRIPOND KFT w wysokości 1 783 tys. zł stanowiącej różnicę pomiędzy wartością firmy – 3 824 tys. zł a wartością aktywów netto – 2 041 tys. zł.

W 2008 r. dokonano kolejnego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w kwocie 10 392 tys. zł, w tym:

- w MEDESA Sp. z o.o. w wysokości 5 784 tys. zł, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością udziałów w księgach – 6 975 tys. zł a wartością aktywów netto – 1 191 tys. zł,
- w MICRA METRIPOND KFT w wysokości 4 608 tys. zł, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością udziałów w księgach – 6 649 tys. zł a wartością aktywów netto – 2 041 tys. zł.

Odpisy aktualizujące obciążyły koszty finansowe w sprawozdaniu jednostkowym ELZAB S.A.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

Dokonane odpisy nie mają wpływu na skonsolidowany wynik finansowy ponieważ podlegają eliminacji poprzez korekty konsolidacyjne.

3. Wynik finansowy

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów, Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do 2007 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	2008 r.	2007 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	26 236	26 382
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>38,35%</i>	<i>39,71%</i>
2. Wynik netto na sprzedaży	8 183	9 159
<i>Rentowność netto na sprzedaży</i>	<i>11,96%</i>	<i>13,79%</i>
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	526	783
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>12,72%</i>	<i>14,97%</i>
4. Wynik na działalności finansowej	-7 064	-838
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	1 645	9 104
<i>Rentowność brutto</i>	<i>2,40%</i>	<i>13,70%</i>
6. Wynik netto	-208	7 214
<i>Rentowność netto</i>	<i>-0,30%</i>	<i>10,86%</i>

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 26 236 tys. zł wypracowany przez Grupę Kapitałową ELZAB w 2008 r. był niższy o 0,6 % niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Na jego wysokość decydujący wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane korekty konsolidacyjne.

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 22 829 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 3 474 tys. zł
- korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach - 4 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 63 tys. zł

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 8 183 tys. zł był niższy o około 10% od osiągniętego w poprzednim roku, a wskaźnik rentowności netto na sprzedaży z 13,8 % w roku 2007 zmniejszył się do poziomu 11,9% w 2008 r.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wpłynęło w 2008 r. na poprawę wyniku o 526 tys. zł, mniej o 257 tys. zł niż w 2007 r. i pozwoliło na osiągnięcie zysku na działalności operacyjnej w wysokości 8 709 tys. zł. Wskaźnik rentowności na tym poziomie wyniósł 12,7%.

W obydwu porównywanych okresach wynik na działalności finansowej zamknął się ujemnym saldem na zbliżonym poziomie.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku brutto dokonano korekt konsolidacyjnych w łącznej

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

kwocie 10 382 tys. zł. Korekty te obejmowały:

- eliminację obrotów z tytułu sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej w kwocie 11 543 tys. zł (bez wpływu na wynik),
- eliminację dokonanych odpisów aktualizujących wartość udziałów w podmiotach zależnych w kwocie 10 392 tys. zł,
- eliminację niezrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach podmiotów zależnych w kwocie - 4 tys. zł,
- eliminację przychodów z tytułu zapłaconych odsetek oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odsetki w związku z zapłatą należności -6 tys. zł.

Skonsolidowany zysk brutto w 2008 r. wyniósł 1 645 tys. zł. Wskaźnik rentowności brutto wyniósł 2,4 %. Zysk brutto za 2007 r. wynosił 9 104 tys. zł, a wskaźnik rentowności brutto wyniósł 13,7%.

Z powyższego wynika, że na obniżenie się wyniku brutto wpłynęły głównie:

- spadek rentowności brutto na sprzedaży,
- korzystniejszy w 2007 r. o 849 tys. zł wynik aktualizacji należności. W ubiegłym roku wynik aktualizacji należności w wysokości 722 tys. zł polepszył wynik netto na sprzedaży, a w bieżącym okresie skutek z tego tytułu ten zmniejszył wynik o 126 tys. zł.
- dokonany odpis wartości firmy,

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa Kapitałowa ELZAB w 2008 r. wygenerowała skonsolidowaną stratę netto w wysokości 208 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 7 214 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w 2008 r. był ujemny i wyniósł 0,3%, w porównywalnym okresie 2007 r. wyniósł 10,9 %.

W podmiotach Grupy Kapitałowej ELZAB w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans zawiera :

- eliminację udziałów i kapitałów jednostek zależnych	-9 066 tys. zł,
- eliminację odpisów aktualizujących udziały w konsolidowanych podmiotach.	+ 14 756 tys. zł,
- odpis wartości firmy	- 6 471 tys. zł,
- kapitały mniejszości	186 tys. zł,
- eliminację wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, największe pozycje dotyczą eliminacji rozrachunków pomiędzy ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu obrotów handlowych, łącznie w kwocie	- 7 618 tys. zł,
- eliminację zapasów z tytułu zawieszanej marży w zapasach produktów ELZAB S.A., będących na stanie magazynów podmiotów zależnych	- 326 tys. zł,
Razem	- 8 539 tys. zł

Suma aktywów i pasywów konsolidowanych spółek wynosi 64 663 tys. zł, po uwzględnieniu

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

wyżej wymienionych wielkości aktywa i pasywa w skonsolidowanym bilansie wynoszą 56 124 tys. zł.

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2008 r. jest następująca:

AKTYWA	wartość	%
- Aktywa trwałe (długoterminowe)	18 887 tys. zł	33,6
- Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	29 965 tys. zł	53,4
- Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 272 tys. zł	13,0
RAZEM	56 124 tys. zł	100,0
PASYWA		
- Kapitał własny	37 973 tys. zł	67,7
- Zobowiązania długoterminowe	6 297 tys. zł	11,2
- Zobowiązania krótkoterminowe	11 854 tys. zł	21,1
RAZEM	56 124 tys. zł	100,0

5. Pozycje pozabilansowe

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 31.12.2008 r. wynosi 66 tys. zł, w tym:

Na rzecz podmiotów powiązanych: nie występuje

Na rzecz pozostałych podmiotów:

ELZAB S.A. - Zabezpieczenie wekslowe umów leasingowych zawartych z Fidis Leasing Polska Sp. z o.o. w Warszawie na zakup samochodów osobowych 66 tys. zł

Podmioty Grupy ELZAB nie udzieliły gwarancji i poręczeń, w tym także na rzecz podmiotów powiązanych.

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB		1.01 - 31.12.2008	1.01-31.12.2007
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	38,33	39,71
2	Wskaźnik rentowność sprzedaży netto %	-0,30	10,86
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-0,53	18,67
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,36	12,36
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,65	2,04
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,48	1,03
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,06	33,83

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

5 *aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe**

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

7 *zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów**

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

IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Następujące zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na które sporządzono roczne sprawozdanie finansowe za 2008 r. mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe ELZAB S.A. i Grupy Kapitałowej ELZAB:

- Proces fuzji ELZAB S.A. z EXORIGO Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.
W ramach działań konsolidujących branżę rozwiązań dla detalu, w II półroczu 2008 r. podjęto intensywne działania, mające doprowadzić do fuzji ELZAB S.A. z Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o. Głównym celem fuzji było połączenie kompetencji i doświadczeń trzech podmiotów oraz poszerzenie rynku zbytu Grupy ELZAB o sklepy sieciowe rozwijane pod marką międzynarodowych organizacji.
Utworzenie silnej grupy kapitałowej miało nastąpić w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego ELZAB SA poprzez emisję akcji skierowanych do udziałowców spółek Exorigo Sp. z o.o. i UPOS Sp. z o.o. w zamian za wniesienie 100% udziałów Exorigo Sp. z o.o. i UPOS Sp. z o.o. w postaci aportu do spółki ELZAB S.A.
Jednakże, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 19 lutego 2009 r., głosami dwóch akcjonariuszy, odrzuciło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. i zaoferowaniu udziałowcom spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym kapitale w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziałów w spółkach Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o. oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.
W ten sposób proces fuzji kapitałowej został zatrzymany. Podjęcie przez Zarząd Spółki w dniu 19 lutego 2009 r. Uchwały o kontynuowaniu działań zmierzających do sprzedaży nieruchomości położonej w Suchym Lesie/ koło Poznania. Działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości zostały zapoczątkowane przez Zarząd w związku z podjętą przez NWZ w dniu 7 stycznia 2008 r. Uchwałą o wyrażeniu zgody na sprzedaż tej nieruchomości.
- Zwołanie na 29.04.2009 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Porządkiem obrad objęte jest m.in.:
 - podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek poprzez przeniesienie na Spółkę ELZAB S.A. całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. W grudniu 2008 r., Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. oraz przyjął w styczniu 2009 r., uchwałą Zarządu, plan połączenia Spółek.
 - podjęcie decyzji o dalszym skupie akcji własnych, mającym na celu umożliwienie akcjonariuszom Spółki częściowe odzyskanie zainwestowanego kapitału, a jednocześnie, podwyższenie wartości rynkowej posiadanego pakietu akcji. Skupiony pakiet akcji stanowić też będzie atrakcyjne aktywo, które będzie mogło być wykorzystane przy realizacji strategii Spółki,
 - podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmianę przeznaczenia nabytych przez Spółkę akcji własnych. Zarząd ELZAB S.A., zgodnie z otrzymanym stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego, z którego wynika niedopuszczalność zmiany przeznaczenia akcji własnych skupionych w celu umorzenia oraz po dokonaniu analizy

prawnej zagadnienia będzie wnioskował podczas NWZ o nie podejmowanie wymienionej uchwały.

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

W 2008 r. w Grupie ELZAB nie wystąpiły zdarzenia nietypowe.

Jednak wpływ na wynik finansowy i sytuację finansową ELZAB S.A. miały następujące czynniki:

- a. Odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA MTERIPOND KFT w wysokości 10 392 tys. zł dokonany w sprawozdaniu finansowych ELZAB S.A., poprzez korekty konsolidacyjne nie miał wpływu na sprawozdanie skonsolidowane. Natomiast dokonany odpis wartości firmy wymienionych Spółek skutkował obniżeniem skonsolidowanego wyniku netto o kwotę 6 471 tys. zł.
- b. Skup akcji własnych w celu umorzenia realizowany w I półroczu 2008 r. za kwotę 1 996 tys. zł.

VI. INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 31.12.2008 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

- **udziały ELZAB S.A.**

cena nabycia	20 363
wartość bilansowa	5 194

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	1 191

- MICRA METRIPOND KFT(spółka konsolidowana)

cena nabycia	7 062
wartość bilansowa	2 041

- ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)

cena nabycia	275
wartość bilansowa	0

- ORHMET Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)

cena nabycia	287
wartość bilansowa	287

- COKOM (nie podlega konsolidacji)

cena nabycia	138
wartość bilansowa	0

- **udziały GENEZA SYSTEM S.A.**

cena nabycia	118
wartość bilansowa	118

w tym:

- ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)

cena nabycia	118
wartość bilansowa	118

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 405 tys. zł.

GENEZA SYSTEM S.A. na początek 2008 r. posiadała udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w upadłości w Tarnowskich Górach o wartości 3 700 tys. zł, na którą w 2004 r. został utworzony odpis aktualizujący. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, które uprawomocniło się w dniu 03.07.2008 r., Spółka DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. została wykreślona z KRS i wyksięgowano wartość jej udziałów.

VII. INWESTYCJE W AKTYWA RZECZOWE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W 2008 r. dział konstrukcyjny ELZAB S.A. kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na realizację prac rozwojowych wyniosła 715 tys. zł. Na wartości niematerialne przeniesiono koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 859 tys. zł.

Pozostałe nakłady na wartości niematerialne w wysokości 39 tys. zł, obejmowały zakupy i modyfikacje oprogramowań komputerowych.

Na modernizację budynków i budowli, w tym m.in. na modernizację klap dymowych dachu hali produkcyjnej, adaptację pomieszczeń byłej galwanizerni celem wynajmu, modernizację pomieszczeń produkcyjnych i biurowych oraz na częściowe zagospodarowanie terenu wokół zakładu, wydatkowano kwotę 455 tys. zł. Nakłady na zakup i modernizację maszyn i urządzeń technicznych, modernizację układu pomiarowo-rozliczeniowego energii elektrycznej oraz zakup maszyny pomiarowej z oprogramowaniem Tesa Visio wyniosły 221 tys. zł. Poniesiono nakłady inwestycyjne na sieć komputerową oraz rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 75 tys. zł. Pozostałe wydatki inwestycyjne w wysokości 87 tys. zł obejmowały zakup wyposażenia pomieszczeń, narzędzi i przyrządów oraz pozostałych środków trwałych.

Łącznie, w okresie sprawozdawczym, Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie i modernizację środków trwałych w wysokości 838 tys. zł.

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

W planach inwestycyjnych na 2009 r. przewiduje się między innymi:

- zakupy maszyn, narzędzi i urządzeń w celu odnowienia posiadanego majątku produkcyjnego i uzyskania oszczędności kosztów produkcji
- modernizację budynków, mającą na celu oszczędności kosztów stałych, kontynuację wymiany

- kłap dymowo-wentylacyjnych oraz dalszą modernizację terenu wokół zakładu,
- dalszą modernizację systemu informatycznego oraz zakup oprogramowania usprawniającego procesy zarządzania
- kontynuację oraz rozpoczęcie prac nad nowymi produktami w ramach prac rozwojowych.

W prezentowanym okresie, ELZAB S.A. wytworzyła na własne potrzeby narzędzia i przyrządy niezbędne w procesie produkcyjnym, ponosząc nakłady w wysokości 7 tys. zł.

W prezentowanym okresie MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT poniosły nakłady na zakup środków trwałych na łączną kwotę 10 tys. zł.

GENEZA SYSTEM S.A. w okresie sprawozdawczym nie poniosła nakładów inwestycyjnych i na najbliższy okres również nie przewiduje ich poniesienia.

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

Transakcje ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi w 2008 r. były następujące:

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

a.	sprzedaż ELZAB S.A. do:	
	GENEZA SYSTEM S.A.	9 397
	MEDESA Sp. z o.o.	432
	MICRA METRIPOND KFT	1 323
	ORHMET Sp. z o.o.	58
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	25
b.	zakup ELZAB S.A. od:	
	MEDESA Sp. z o.o.	242 (w tym: 94 tys. zł – z tytułu dzierżawy powierzchni)
	MICRA METRIPOND KFT	23 (w tym: 21 tys. zł – partycypacja w kosztach działań marketingowych)
	GENEZA SYSTEM S.A.	42 (partycypacja w kosztach działań marketingowych)
	POLSIN PRIVATE LTD	165 (zakup komponentów do produkcji)
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	866
	ORHMET SP. z o.o.	12

MICRA METRIPOND KFT wypłaciła ELZAB S.A. 5 tys. zł odsetek od nieterminowej zapłaty należności.

W związku z podpisanymi z GENEZA SYSTEM S.A. porozumieniami o spłacie ratalnej należności, Emitent zaliczył w przychody finansowe kwotę 98 tys. zł z tytułu dyskonta spłaconych należności.

Wg stanu na 31.12.2008 r. **rozrachunki** ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

a.	należności z tytułu dostaw:	
	GENEZA SYSTEM S.A.	6.713 (-120 tys. zł należności zdyskontowane)
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	3 (+98 tys. zł objęte rezerwą)
	MEDESA Sp. z o.o.	249
	MICRA METRIPOND KFT	692
	ORHMET Sp. z o.o.	37
b.	zobowiązania z tytułu dostaw:	
	MEDESA Sp. z o.o.	49
	MICRA METRIPOND KFT	3
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	114
	POLSIN PRIVATE Ltd	46

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły.

W dniu 3 listopada 2008 r. zawarta została przez ELZAB S.A. i UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie umowa pożyczki, na mocy której ELZAB S.A. udzielił UPOS System Sp. z o.o. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł na okres do dnia 31 marca 2009 r. na finansowanie bieżącej działalności. Oprocentowanie pożyczki stanowi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych oraz marża w wysokości 2 %.

Zabezpieczeniem zwrotu udzielonej pożyczki jest weksel in blanco z deklaracją wekslową wystawiony przez UPOS System Sp. z o.o. i poręczony przez Exorigo z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 30 marca 2009 roku podpisany został Aneks nr 1 do umowy pożyczki. Zgodnie z aneksem spłata pożyczki następować będzie w następujących ratach:

- a) kwota 300 000 PLN do dnia 26 czerwca 2009 r. ,
- b) kwota 500 000 PLN do dnia 25 września 2009 r.,
- c) kwota 700 000 PLN do dnia 23 grudnia 2009 r.

Za okres od dnia podpisania niniejszego aneksu do dnia zwrotu całej kwoty pożyczki marża wynosić będzie 2,5 %.

Zabezpieczenie pożyczki nie ulega zmianie.

W 2008 r. ELZAB S.A. największe obroty zrealizował z GENEZĄ SYSTEM S.A. (podmiot zależny) – 9 397 tys. zł oraz z SYRIUSZ Sp. z o.o. – 4 875 tys. zł.

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

IX. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki są:

- a. Umowy o współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarte w 1998 r. z następującymi podmiotami, które pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki:
 - GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry – region Katowic, Bielska, Krakowa, Kielc, Częstochowy, Sieradza,
 - SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów – region Krosna, Nowego Sącza, Przemyśla, Rzeszowa, Tarnowa, Białej Podlaskiej, Chełma, Lublina, Tarnobrzegu, Zamościa,
 - ZETO Białystok Sp. z o.o. – region Białegostoku, Łomży, Suwałk, Olsztyna,
 - INFORMATYK Sp. z o.o.- region Gorzowa Wielkopolskiego, Koszalina, Szczecina.Do umów tych corocznie zawierane są aneksy, które określają prognozowany poziom obrotów na dany rok.
- b. Umowa o współpracy zawarta z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech, przedmiotem której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.
- c. Umowa o kompleksowej współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarta z MEDESA Sp. z o.o., która określa zasady współpracy w zakresie wzajemnego zakupu i dalszej odsprzedaży towarów wytwarzanych lub dystrybuowanych przez strony umowy.
- d. Umowy Kredytowe:
 - Umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji zawarta w dniu 17.03.2006 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Kredyt udzielony został w kwocie 5 500,0 tys. zł z terminem spłaty w miesięcznych ratach do 28.02.2016 r. Kredyt przeznaczony został na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie k/Poznania.
 - Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 09.04.2004 r. (z aneksami) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 07.05.2009 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
 - Umowa zawarta w dniu 28.07.2005 r.(z aneksami) z PEKAO S.A. CKK w Katowicach o kredyt Zaliczka, w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 31.07.2009 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 15 stycznia 2010 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 500 tys. zł.
- e. Umowy ubezpieczenia
 - Umowa Ubezpieczenia Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Cywilnej Członków Organów Spółki Kapitałowej obejmująca swoim zakresem Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenta zawarta w AIG Europe S.A. Umowa obowiązuje w okresie od 28.11.2008 r. do 27.11.2009 r.
 - Umowa Ubezpieczenia mienia Spółki zawarta w Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 22.01.2009 r. do 21.01.2010 r.

f. Umowa Emisyjna

W dniu 17.04.2008 r. została podpisana Umowa Emisyjna pomiędzy ELZAB S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Na mocy Umowy Emisyjnej ELZAB S.A. może zlecić Pekao S.A. zorganizowanie i obsługę Emisji Obligacji o łącznej wartości nieprzekraczającej kwoty 30.000 tys. zł na finansowanie strategii rozwoju ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2008 r. ELZAB S.A. nie zleciła emisji obligacji.

X. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rada Nadzorcza w dniu 15.05.2008 r. dokonała wyboru do przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych ELZAB S.A. i Grupy ELZAB w 2008 r. Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.

W dniu 19.06.2008 r. zostały zawarte umowy z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na przegląd śródroczny i badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ELZAB S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB, odpowiednio za I półrocze 2008 r. i za 2008 r.

Łączna kwota wynagrodzenia netto wynikająca z w/w umów wynosi 60 tys. zł.

ELZAB S.A., w 2008 r. wypłaciła Kancelarii Porad Finansowo Księgowych Dr Piotr Rojek wynagrodzenie netto w kwocie:

- 26 tys. zł za przegląd sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2008 r.,
- 5 tys. zł za opracowanie opinii na temat konsekwencji rachunkowo-podatkowych w związku z przejęciem przez ELZAB S.A. spółki MEDESA Sp. z o.o.,
- 20 tys. zł za udział w sporządzaniu MEMORANDUM INFORMACYJNEGO w związku z planowaną emisją akcji (zaliczka).

ELZAB S.A. w 2008 r., na podstawie umów podpisanych z BDO Numerica S.A., wypłaciła wynagrodzenie netto w kwocie:

- 59 tys. zł za badanie rocznych sprawozdań finansowych ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2007 r.,
- 24 tys. zł za doradztwo w zakresie stosowania MSR,
- 15 tys. zł za weryfikację Zakładowej Polityki Rachunkowości,
- 105 tys. zł za przeprowadzenie Due Diligence Spółek EXORIGO Sp. z o.o. oraz UPOS SYSTEM Sp. z o.o.
- 30 tys. zł za wycenę spółek EXORIGO sp. z o.o. oraz UPOS SYSTEM Sp. z o.o.

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. dokonuje przeglądu śródrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych GENEZY SYSTEM S.A. i MEDESY Sp. z o.o.

Sprawozdania MICRY METRIPOND KFT podlegają przeglądowi i badaniu przez MOORE STEPHENS HEZICOMP KFT.

W dniu 27.03.2009 r., Rada Nadzorcza dokonała ponownie wyboru Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34 do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. oraz do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r.

XI. PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY

ELZAB S.A., działając na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz.1207, z późniejszymi zmianami), w porozumieniu z reprezentacją pracowników, zawarł Pracowniczy Program Emerytalny, w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym AMPLICO Life S.A. Program ten został wpisany do rejestru, decyzją Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, z dniem 1 października 2005 r.

Na koniec 2008 r. programem tym objętych było 171 pracowników, co stanowiło 74,7 % zatrudnionych.

XII. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB

Celem strategicznym ELZAB S.A. jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które przeszkodzą w realizacji strategii, a w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach, gdzie ELZAB S.A. operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce. Istnieje ryzyko niepowodzenia strategii.

Grupa ELZAB działa na konkurencyjnym rynku, który jest istotnie rozproszony, zarówno pod względem ogólnych udziałów rynkowych, jak też pod względem poszczególnych segmentów rynku urządzeń fiskalnych. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej ELZAB S.A. może zostać zmuszony do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż.

W przypadku ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów i podzespołów do produkcji kas fiskalnych są dostawcy krajowi w 64% i dostawcy zagraniczni w 36%. Największy udział w dostawach ma japońska firma CBM (poniżej 16%), dostawca mechanizmów drukujących. Fakt, że jest to znany i solidny producent światowy oraz że podobne mechanizmy stosują inni konkurenci powoduje, że ryzyko uzależnienia od tego dostawcy jest ograniczone. Udział pozostałych dostawców nie przekracza 8% i dostawy od nich mogą być zastąpione dostawami od innych firm.

W przypadku spółek zależnych MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT istnieje ryzyko uzależnienia od głównych dostawców wag handlowych, którymi odpowiednio są: hiszpańska spółka EPELSA S.L. i hiszpańska spółka Dibal S.A.. Spółki łączą umowy dystrybucyjne, które gwarantują wyłączność dystrybucji na terytorium Polski i Węgier, ale jednocześnie zobowiązują spółki MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT do nie

wprowadzania na rynek produktów firm konkurencyjnych. Ponadto około 50% sprzedaży obu spółek pochodzi z dystrybucji wag hiszpańskich dostawców.

Ze względu na fakt, że Grupa Kapitałowa generuje część sprzedaży poza granicami kraju i z tego tytułu uzyskuje wpływy denominowane w walutach obcych (około 4% sprzedaży), istnieje ryzyko kursu walutowego. Wpływ ten może się zwiększyć w przypadku otwarcia się możliwości sprzedaży na rynki innych krajów europejskich.

W przypadku ELZAB S.A. materiały i podzespoły do produkcji są w 36% kupowane za waluty co stwarza ryzyko wzrostu kosztów produkcji w przypadku osłabienia złotego. Skutki ewentualnych ujemnych różnic kursowych nie będą równoważone dodatnimi różnicami kursowymi, ponieważ eksport ELZAB S.A. nie jest znaczący. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut.

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. Charakterystyczną cechą jest wzrost popytu w pierwszym i czwartym kwartale roku kalendarzowego oraz spadek zainteresowania klientów w kwartałach drugim i trzecim. Ponadto, regulacje prawne wydawane przez Ministra Finansów powodowały wzrost lub spadek sprzedaży w poszczególnych miesiącach. Taka sytuacja odbijała się niekorzystnie na kondycji producentów, zakłócała rytmiczność produkcji i powodowała okresowy wzrost kosztów. Pomimo, że od wielu lat ELZAB S.A. poszerza i rozbudowuje swoją ofertę w taki sposób, aby maksymalnie uniezależnić się od wahań koniunktury charakterystycznej dla zapotrzebowania na urządzenia fiskalne, istnieje ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Poszerzenie Grupy Kapitałowej ELZAB o węgierską spółkę MICRA METRIPOND KFT pozwoliło rozwinąć sprzedaż eksportową na terytorium Węgier. Tempo rozwoju oraz wielkość rynku urządzeń fiskalnych na Węgrzech jest jednak trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój tego rynku może wpłynąć na wielkość realizowanej przez Spółkę sprzedaży.

Nie bez znaczenia na sytuację finansową Grupy ELZAB będzie miało spowolnienie gospodarki w Polsce i na Węgrzech w wyniku kryzysu finansowego. Wpływ kryzysu finansowego na sytuację finansową może ujawnić się głównie poprzez wpływ zmiany popytu na wielkość realizowanych przychodów ze sprzedaży.

Wielkość przychodów ze sprzedaży w 2009 r. jest uzależniona od faktu, w jakim stopniu spowolnienie gospodarcze wpłynie na aktywność klientów Grupy ELZAB.

Wg przedstawicieli organizacji handlowych obserwowane objawy oszczędnościowego zachowania konsumentów nie mają jednak jeszcze wpływu na kondycję samych sieci handlowych.

W przypadku największych organizacji (Tesco, Real, Makro, Media Markt) po zakończeniu I kwartału będzie wiadomo czy i w jakim stopniu kryzys wpływa na handel wielkopowierzchniowy w Polsce.

Organizacje handlowe wielkopowierzchniowe nie są jednak głównymi odbiorcami oferty ELZAB S.A. Przewiduje się odpływ części klientów z supermarketów i sieci delikatesów do tańszych formatów sklepów typu dyskonty.

W 2009 r. przewiduje się nadal wzrost obrotów rynku detalicznego o około 3-5%, niższy jednak w stosunku do uzyskanego w poprzednim roku w wysokości 8%.

Biorąc pod uwagę fakt, że firmy związane z przemysłem spożywczym czy handlujące artykułami FMCG, oferują produkty niezbędne do życia wszystkim konsumentom, nie należy spodziewać się w najbliższym czasie negatywnych skutków recesji na pozycję ELZAB S.A.

Dodatkowo, część sieci, ze względu na zwiększone ryzyko, zawiesiła planowane inwestycje za granicą, zamierzając tym samym przenieść środki na rozwój sieci handlowych w kraju, a to

oznacza zapotrzebowanie na sprzęt kasowy. Sieci z polskim kapitałem, które obecnie posiadają od 55 do 58% udział w rynku rozwijają się w dużym stopniu dzięki nowoczesnym systemom sprzedaży.

Zapowiadane na ten rok akwizycje mogą powodować zmiany w strukturze organizacji handlowych, co w naturalny sposób może przełożyć się na strukturę dostawców, jednak szeroki zakres oferty ELZAB stwarza szansę, że zmiany te nie będą miały znaczącego wpływu na wielkość realizowanych przychodów.

Dla spółki GENEZA SYSTEM S.A., która jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. w Polsce, zagrożeniem i ryzykiem będą te same czynniki jak opisane wyżej dla spółki dominującej.

Dla spółki MICRA METRIPOND KFT ryzykiem i zagrożeniem będą następujące czynniki:

1. Terminowość i odpowiednia jakość dostaw wag elektronicznych od dostawcy,
2. Pozyskanie nowych rynków zbytu za granicą na wagi przemysłowe po utracie rynku hiszpańskiego w związku z likwidacją głównego odbiorcy firmy CAMPESA S.A.,
3. Umiejętność wykorzystania doświadczeń ELZAB S.A. w zakresie zdobywania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych i konsekwentnych działań prowadzących do uzyskania znaczącej pozycji na tym rynku. Działania te są bardzo silnie wspomagane i nadzorowane przez ELZAB S.A.,
4. Pozyskanie nowych klientów na produkty ELZAB S.A., poza branżą spożywczą, do której głównie kierowana jest oferta, jako dotychczasowych odbiorców produktów MICRA METRIPOND KFT,
5. Sytuacja gospodarcza na Węgrzech.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez ELZAB S.A. i jej podmioty zależne narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wynik finansowy Spółki.

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność Grupy ELZAB należą:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursu walut.

Do głównych instrumentów finansowych Grupy ELZAB zaliczamy: kredyty bankowe (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

ELZAB S.A. oraz podmioty zależne posiadają również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na koniec 2008 r. występuje należność z tytułu krótkoterminowej pożyczki udzielonej przez ELZAB S.A. spółce UPOS SYSTEM Sp. z o.o. w kwocie 1 500 tys. zł.

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia poniższa tabela:

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

Długoterminowe	2008-12-31	2007-12-31
Udziały w jednostkach zależnych	405	118
Należności	118	185
Zobowiązania finansowe oprocentowane	3 533	4 118
Razem	4 056	4 421

Krótkoterminowe	2008-12-31	2007-12-31
Należności, środki pieniężne na rachunkach bankowych	16 008	12 409
Pożyczka oprocentowana	1 520	
Zobowiązania i kredyty bankowe	9 053	9 475
Razem	26 581	21 884

Ryzyko kredytowe

Poniżej tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa ELZAB.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy ELZAB	2008-12-31	2007-12-31
Udziały w jednostkach zależnych	405	118
Należności	10 574	10 590
Pożyczka	1 520	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 434	1 819
Razem	17 933	12 527

Udziały w jednostkach zależnych

Wszystkie Spółki, w których ELZAB S.A. - podmiot dominujący posiada udziały zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchyleń pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. ELZAB S.A. na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych.

Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego posiadane udziały w podmiotach zależnych podlegają wyłączeniu wraz z kapitałami własnymi podmiotów zależnych.

Na koniec 2007 r. dokonany został odpis aktualizujący posiadanych przez ELZAB S.A. udziałów w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT w kwocie 2 089 tys. zł. W 2008 r. dokonano dalszego odpisu aktualizującego posiadane udziały w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT w wysokości 10 392 tys. zł.

Wykazana kwota udziałów w jednostkach zależnych w wysokości 405 tys. zł stanowi:

- 118 tys. zł - udziały GENEZA SYSTEM S.A. w ELZAB SOFT Sp. z o.o.,
- 287 tys. zł - udziały ELZAB S.A. w ORHMET Sp. z o.o. – spółka nabyta w 2008 r.

Należności

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem Zaliczka. Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie.

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę lub blokada dostaw do klienta. Konsekwentne stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami.

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.

MEDESA Sp. z o.o. dla swoich wieloletnich partnerów handlowych stosuje 30-to dniowy termin płatności. Podmiot dominujący ELZAB S.A. korzysta z 60-cio dniowego terminu płatności. Dla pozostałych partnerów stosowane są 14 – 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury. Sporadycznie, dla systematycznych klientów indywidualnych stosowane są 3-7 dniowe terminy płatności.

Za usługi serwisu fabrycznego płatność należności w większości przypadków dokonywana jest gotówką. Wieloletni i sprawdzeni partnerzy korzystają z 14-to dniowego terminu płatności.

MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 8 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców kas fiskalnych oraz klientów strategicznych stosowane są terminy od 30 do 60 dni od daty wystawienia faktury.

Koncentracja należności

W Grupie Kapitałowej ELZAB nie występuje znaczna koncentracja należności.

Natomiast w ELZAB S.A. około 46,3% na koniec 2008 r. i około 50 % na koniec 2007 r. należności ogółem stanowiły należności podmiotów powiązanych. W ramach tych należności zasadniczą kwotę stanowią należności:

- od GENEZY SYSTEM S.A., które objęte są w części porozumieniem o spłacie ratalnej. Sytuacja płatnicza GENEZY SYSTEM S.A. jest pod bieżącą kontrolą ELZAB S.A. Należności te ulegają corocznie stopniowemu obniżaniu na miarę możliwości płatniczych GENEZY SYSTEM S.A. Spłata należności objętych porozumieniem powoduje przejściowe problemy ze spłatą należności bieżących. Na koniec roku należności przeterminowane GENEZA SYSTEM S.A. stanowią około 17,8 % ogólnej kwoty należności.

- od MICRA METRIPOND KFT, gdzie pojawiły się przejściowe problemy w spłacie należności związane głównie z ogólną sytuacją gospodarczą na Węgrzech (wzrost cen) oraz koniecznością zakupu wag od nowego dostawcy na gorszych warunkach handlowych. W przypadku konieczności zakupu wag ponad ustalony limit kredytowy istnieje konieczność dokonywania przedpłaty.

Należności od podmiotów powiązanych podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

W podmiotach zależnych ELZAB S.A. nie występuje koncentracja należności.

Wiekowanie należności oraz należności w podziale wg terminów płatności obrazują noty objaśniające do bilansu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Polityka Grupy zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych. Ubytek gotówki jest dopuszczalny w przypadku wydatków wykraczających poza standardową działalność. Wszystkie podmioty w Grupie ELZAB opracowują prognozę wpływów i wydatków na okres 3 miesięcy. W zależności od sytuacji finansowej podmiotów zależnych są one zobowiązane do codziennego

lub co tygodniowego przekazywania informacji o swoich wpływach i wydatkach w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc.

Przejęciowe nadwyżki gotówki lokowane są na lokatach. W przypadku wzrostu zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wydatków nietypowych Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 6 000 tys. zł.

W celu zapewnienia środków finansowych na realizację strategii rozwoju ELZAB S.A. i Grupy ELZAB w dniu 17.04.2008 r. została podpisana Umowa Emisyjna pomiędzy ELZAB S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na mocy Umowy Emisyjnej ELZAB S.A. może zlecić Pekao S.A. zorganizowanie i obsługę Emisji Obligacji o łącznej wartości do kwoty 30.000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania. Do dnia publikacji raportu Spółka nie korzystała z finansowania się obligacjami.

Ryzyko płynności

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczającego do regulowania zobowiązań, utrzymywania niezbędnego poziomu kapitału obrotowego a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych.

ELZAB S.A. i MICRA METRIPOND KFT posiadają dodatkowe możliwości finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym.

ELZAB S.A. posiada dodatkowe możliwości finansowania się środkami pozyskanymi z emisji obligacji w ramach zawartej Umowy Emisyjnej.

Kwoty zobowiązań wykazane są w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta na ich wartość nie jest istotny.

Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań. W przypadku znaczących zobowiązań GENEZY SYSTEM S.A. wobec ELZAB S.A. zostały podpisane porozumienia, które są kontynuacją podjętych w 2002 r. działań restrukturyzujących zadłużenie. Zobowiązanie to systematycznie, jednak w sposób ograniczony możliwościami generowania przez GENEZA SYSTEM S.A. nadwyżek gotówki, ulega zmniejszeniu.

Na poziomie skonsolidowanym zobowiązania te podlegają wyłączeniu.

Poniższe zestawienia przedstawiają analizę wymagalności zobowiązań finansowych wg pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności od dnia bilansowego.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

2008-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	12 027	12 027	8 494	1 184	1 148	1 202
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	11	11			
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	192	192	192			
Kredyt na zakup nieruchomości	3 975	3 975	555	1 109	1 109	1 202
Zobowiązanie factoringowe	1 238	1 238	1 238			
Kredyty na zakup samochodów	159	159	46	75	38	
Pożyczka od Campesa	963	963	963			
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	5 489	5 489	5 489			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	nie występują					

2007-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	12 923	12 923	8 805	1 221	1 140	1 757
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	68	68	68			
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	173	173	173			
Kredyt na zakup nieruchomości	4 530	4 530	555	1 109	1 109	1 757
Zobowiązanie factoringowe	1 155	1 155	1 155			
Kredyty na zakup samochodów	177	177	34	112	31	
Pożyczka od Campesa	797	797	797			
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	6 023	6 023	6 023			
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	nie występują					

Wg oceny Spółki stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej, możliwość emisji obligacji oraz prognozy w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań podmiotów Grupy Kapitałowej, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

Ryzyko rynkowe

1. Ryzyko cenowe

W związku z tym, że ELZAB S.A. i jej podmioty zależne nie biorą udziału w obrocie papierami wartościowymi na żadnym z aktywnych rynków, nie ma narażenia na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji. Udziały w innych podmiotach posiadane przez Grupę nie podlegają wycenie rynkowej.

2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa ELZAB jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi. Ryzyko takie dotyczy ELZAB S.A. i MICRA METRIPOND KFT. Podmioty te korzystają z zewnętrznego oprocentowanego finansowania.

Wpływ z tytułu ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy Grupy nie jest jednak znaczący z uwagi na nieznaczący poziom zadłużenia oprocentowanego.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

Spółka i podmioty zależne nie korzystają z zabezpieczeń w formie instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela obrazuje profil podatności Grupy ELZAB na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ich wpływ na wynik finansowy przy założeniu, że stopy % ulegną zmianie o 1%.

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2008-12-31	2007-12-31
Kredyty bankowe	5 564	6 035
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	(56)	(60)
zmniejszenie o 1%	56	60

3. Ryzyko kursowe

Podmioty Grupy ELZAB (oprócz GENEZA SYSTEM S.A.) są narażone na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Biorąc pod uwagę niski % udziału sprzedaży w walutach obcych do sprzedaży ogółem, ryzyko to jest niewielkie. Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw zagranicznych oraz krajowych, kupowanych przez pośredników ale pochodzących z zagranicy, gdzie ceny krajowe ustalane są w odniesieniu do cen walutowych.

Na ryzyko walutowe wpływ ma również zobowiązanie z tyt. pożyczki MICRA METRIPOND KFT w EUR.

Grupa ELZAB nie korzysta z instrumentów zabezpieczających transakcje walutowe przed ryzykiem wynikającym ze zmiany kursu walut.

Poniższe zestawienia przedstawiają profil podatności na ryzyko zmiany kursów walutowych w podziale wg walut (w tys.):

2008-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		65	18	15
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2008	376	258	54	64
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	19	13	3	3
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	38	26	5	6
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(19)	(13)	(3)	(3)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(38)	(26)	(5)	(6)
2008-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		279	26	33
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2008	1 367	1 148	76	143
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie		231		
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2008	963	963		
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(117)	(106)	(4)	(7)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(233)	(211)	(8)	(14)
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	117	106	4	7
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	233	211	8	14
Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(98)	(93)	(1)	(4)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(195)	(185)	(2)	(8)

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
per saldo	-			
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	98	93	1	4
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	195	185	2	8

2007-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		83	17	68	
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2007	670	298	42	330	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	34	15	2	17	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	67	30	4	33	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(34)	(15)	(2)	(17)	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(67)	(30)	(4)	(33)	
2007-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		287	18	28	31 960
po przeliczeniu na PLN	1 906	1 031	45	135	695
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie		222			
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2007	797	797			
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(135)	(91)	(2)	(7)	(35)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(270)	(183)	(5)	(14)	(70)
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	135	91	2	7	35
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	270	183	5	14	70

Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	W walucie JPY
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
per saldo					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(102)	(77)	(0)	10	(35)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(203)	(153)	(0)	20	(70)
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
per saldo	-				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	102	77	0	(10)	35
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	203	153	0	(20)	70

W 2009 r., w związku z realizacją sprzedaży i zakupów, zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz w mniejszym stopniu poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy ELZAB do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa ELZAB monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (kredyty, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego oraz zadłużenia netto.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania ogółem	13 958	14 617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	5 223	1 538
Razem zadłużenie netto	8 735	13 079
Kapitał własny ogółem	37 973	40 103
Kapitał ogółem	46 708	53 182
Wskaźnik zadłużenia %	18,70	24,59

Szacowanie wartości godziwych

Spółki sporządzają sprawozdania finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Wartość bilansowa innych aktywów i zobowiązań finansowych jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej, zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym.

XIII. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Grupa ELZAB sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej, wagi elektroniczne i akcesoria. Rozwijana była sprzedaż, wdrożonych do produkcji i sprzedaży w II półroczu 2007 r. drukarek fiskalnych ELZAB Mera i ELZAB Mera F, stanowiących rozwiązanie nowatorskie, z rozszerzoną funkcjonalnością, uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

W 2008 roku w wyniku zrealizowanych prac rozwojowych do produkcji i sprzedaży została wprowadzona waga kalkulacyjna ELZAB Prima K. Zmodernizowano do nowych przepisów fiskalnych dwa modele kas na rynek węgierski: MICRA Eco Plus, MICRA Eco Prof oraz wprowadzono nowy model kasy MICRA Eco Max.

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

Kontynuowano prace rozwojowe oraz rozwijano sprzedaż w zakresie nowej rodziny produktów elektronicznych dla gitarzystów pod nową, stworzoną dla tego celu marką G LAB Guitar Laboratory.

W styczniu 2008 r. podana została do wiadomości akcjonariuszy i inwestorów nowa strategia dla ELZAB S.A. i Grupy ELZAB na lata 2008-2010, która zakładała stworzenie silnej, rentownej grupy kapitałowej skoncentrowanej na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań dla szeroko zdefiniowanego rynku detalicznego. Grupa ta posiadać miała kompetencje i ofertę obejmującą oprogramowanie, usługi wdrożeniowe, doradcze i utrzymaniowe, jak również specjalistyczny sprzęt dla wybranych segmentów rynku, w tym segmentu handlu detalicznego, HoReCa, stacji paliw oraz gabinetów lekarskich i szpitali.

Grupa ELZAB miała być budowana poprzez kombinację wzrostu organicznego oraz fuzji i przejęć. Strategia przewidywała dokonanie kilku przejęć (gotówkowych i za akcje ELZAB S.A.) rentownych podmiotów, operujących w w/w segmentach oraz elastyczne reagowanie na okazje do dokonania większych ruchów konsolidujących branżę rozwiązań dla detalu.

Strategia na lata 2008-2010 wykorzystuje również istotny atut ELZAB S.A. - posiadanie silnej, rozległej sieci partnerów, będących w stanie zarówno sprzedawać, wdrażać jak również serwisować rozwiązania na rynkach specjalistycznego detalu, HoReCa i stacji paliw.

W lutym do grupy włączona została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ORHMET, co pozwoliło Grupie wejść na rynek samoobsługowych stacji paliw.

W ramach działań konsolidujących branżę rozwiązań dla detalu, w II półroczu 2008 r. podjęto intensywne działania, mające doprowadzić do fuzji z dwoma firmami, Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.

Exorigo Sp. z o.o. jest dostawcą kompletnych rozwiązań informatycznych dla firm z sektora handlowego i dystrybucyjnego. Firma specjalizuje się we wdrażaniu i eksploatacji systemów zarządzania sieciami detalicznymi oraz w usługach handlu przez Internet.

UPOS System Sp. z o.o. specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu i obsłudze systemów informatycznych dla firm sektora handlu detalicznego. UPOS SYSTEM Sp. z o.o. jest producentem oprogramowania kasowo - zarządzającego EuroPOS STORE SYSTEM, który jest nowoczesnym i bezpiecznym systemem, stworzonym przy użyciu najnowszych narzędzi programistycznych Microsoft.

Głównym celem fuzji było połączenie kompetencji i doświadczeń trzech podmiotów oraz poszerzenie rynku zbytu Grupy ELZAB o sklepy sieciowe rozwijane pod marką międzynarodowych organizacji.

W wyniku fuzji byłoby możliwe stworzenie unikalnej na tle konkurencji oferty dla każdego segmentu odbiorców z obszaru handlu i usług, co jest bardzo ważne w związku z tendencją rynkową do zrzeszania się małych i średnich placówek handlowych w organizacje zakupowe, które wymagać będą skutecznego zarządzania w postaci sprawnej infrastruktury informatycznej.

Integracja kapitałowa umożliwiłaby ponadto uzyskanie efektów synergii związanego ze wspólną działalnością produkcyjną i rozwojową.

Dla utrzymania dotychczasowej pozycji, ale przede wszystkim dla dalszej ekspansji na rynku, branżowi inwestorzy są dobrym wyborem.

Realizacja procesu fuzji kapitałowej spowodowała znaczące zmiany w składzie akcjonariatu.

Efekty realizacji strategii ELZAB S.A. i Grupy ELZAB nie są widoczne jeszcze w 2008 r. tym bardziej, że na obecnym etapie realizacja strategii wiązała się z ponoszeniem określonych kosztów. Efekty, w postaci wzrostu sprzedaży oraz wyniku finansowego, miały być widoczne w kolejnych okresach po zrealizowaniu procesu fuzji kapitałowej ze spółkami Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o.

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

W ten sposób proces fuzji kapitałowej został zatrzymany.

Zarząd wraz z Radą Nadzorczą będą w tej sytuacji poszukiwać innych rozwiązań, które doprowadzą do zrealizowania założonego planu strategicznego oraz do współpracy biznesowej ze spółkami Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o.

Zarząd ELZAB S.A. w grudniu 2008 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki MEDESA Sp. z o.o. (podmiot zależny ELZAB S.A.) i spółki ELZAB S.A., poprzez przeniesienie całego majątku spółki MEDESA Sp. z o.o. na spółkę ZUK "ELZAB" S.A. (przejęcie przez inkorporację), zgodnie z

art. 492 § 1 oraz art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych. Powodem przejęcia przez inkorporację jest dążenie do znaczącego zwiększenia obrotów w asortymencie produktów sprzedawanych przez MEDESA Sp. z o.o. do poziomu zapewniającego trwale generowanie zysku, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ponoszonych przez spółkę.

XIV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

OŚWIADCZENIE ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze o stosowaniu ładu korporacyjnego

- a) **Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.** W zakresie ładu korporacyjnego, Spółka przyjęła do stosowania dokument „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW” (z 2007 r.). Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl/publications.asp>
- b) **Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.** W roku 2008 Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.
- c) **Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.** Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu prawidłowe sporządzanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- W Spółce stosowany jest system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej w publikowanych raportach okresowych. Spółka posiada Zakładową Politykę Rachunkowości, która określa sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także ochrony danych. Przyjęte w Spółce zasady polityki rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniający porównywalność danych finansowych. System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest następujący:
1. Spółka ma ustalony proces sporządzania budżetu na poszczególne lata, który jest opracowywany z uwzględnieniem założeń planu strategicznego i aktualnych uwarunkowań możliwych do rozpoznania na moment sporządzania budżetu.
 2. Spółka stosuje ustalony proces bieżącego raportowania zarządczego we wszystkich obszarach objętych budżetem, które mają znaczący wpływ na wyniki Spółki, umożliwiając monitorowanie tych wyników w porównaniu do założeń budżetu.
 3. W Spółce występuje ustalony podział obowiązków i osób odpowiedzialnych za bieżące raportowanie oraz za sporządzanie okresowych raportów finansowych.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2008.r. (w tys. PLN)

4. Zarząd Spółki w sposób regularny dokonuje analizy sporządzanych raportów i monitorowania wyników Spółki oraz podejmuje działania mające na celu zapobieganie i ograniczanie ewentualnych ryzyk i zagrożeń.
5. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości zarządczej, prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe oraz prawidłowo stosowane zasady określone w Zakładowej Polityce Rachunkowości stanowią podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.
6. Półroczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.
7. Roczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% głosów na WZ
Relpol 2 sp. z o.o. *	4 524 628	28,04	4 524 628	25,55
POLSIN Private Limited	2 036 570 (w tym 356 070 akcji uprzywilejowanych co do głosu 1 akcja = 5 głosów)	12,62	3 460 850	19,54
Jarek Astramowicz	1 278 622 (w tym 16 950 akcji uprzywilejowanych co do głosu 1 akcja = 5 głosów)	7,92	1 346 422	7,60
Exorigo sp. z o.o. *	1 200 000	7,44	1 200 000	6,78
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 119 571	6,94	1 119 571	6,32
ELZAB S.A. (akcje własne w celu umorzenia)	405 662	2,51	405 662	2,29
Skarb Państwa	406 680	2,52	406 680	2,30
Pozostali akcjonariusze	5 165 317 (w tym 19 520 akcji uprzywilejowanych co do głosu 1 akcja = 5 głosów)	32,01	5 243 397	29,61

*Exorigo sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13 % udziałów) w stosunku do spółki Relpol 2 sp. z o.o. pośrednio kontroluje 4 524 628 akcji Elzab S.A. Pozostałe 41,87 % udziałów Relpol 2 sp. z o.o. posiada spółka UPOS System sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie. Podmiotem dominującym w stosunku do Exorigo sp. z o.o. jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji Elzab S.A. W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez Exorigo sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 35,48 % w kapitale Elzab S.A., co odpowiada 32,33 % głosów na WZ.

- e) **Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień. Brak posiadaczy akcji wyemitowanych przez Spółkę, które to akcje dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.**
- f) **Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.** Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Spółkę (z wyjątkiem niewykonywania prawa głosu z akcji własnych skupionych przez Spółkę w 2008 r. w ilości 405 662 akcji).
- g) **Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.** Brak ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę.
- h) **Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.** Organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd. Kwestie powoływania, odwoływania i kompetencji Zarządu regulują § 13 do §16 Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z 2 do 4 osób. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza ustala też zasady wynagradzania członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki, Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu oraz delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać. Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z Regulaminem Zarządu, uchwalanym przez Zarząd, a zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą. Podczas głosowania przez Zarząd nad uchwałami, w przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Zarządu. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z Prokurentem. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki.
- i) **Opis zasad zmiany Statutu Spółki.** W razie zaistnienia konieczności zmiany Statutu Spółki, Rada Nadzorcza opiniuje zakres proponowanych zmian. Podlegają one publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Następnie przygotowany jest projekt uchwały Walnego Zgromadzenia w tym zakresie, który również podlega uprzedniemu zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą. Następnie projekt uchwały jest przedstawiany podczas Walnego Zgromadzenia Spółki, które podczas głosowania przyjmuje lub odrzuca proponowane zmiany w Statucie Spółki. Po zakończeniu Walnego Zgromadzenia przyjęte zmiany w statucie podlegają zgłoszeniu do sądu rejestrowego właściwego dla Spółki, który wydaje stosowne postanowienie. W trakcie procedury zmiany Statutu, Spółka przestrzega zarówno przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) , rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w

sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744 z późn. zm.), jak i zasad wynikających z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

j) **Opis sposobu działania walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasad wynikających z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zwoływane przez Zarząd Spółki i odbywa się w terminie określonym zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie posiada uprawnienia określone w Kodeksie spółek handlowych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia, zgodnie ze Statutem Spółki, zwoływane są przez Zarząd z własnej inicjatywy Zarządu, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z zasadami opisanymi w przyjętym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2008 r. „Regulaminie Walnych Zgromadzeń ZUK ELZAB S.A.”, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z wytycznymi zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”. Poza kompetencjami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie Spółki może podejmować uchwały w takich kwestiach jak m.in.: skup akcji własnych w celu umorzenia, umorzenie akcji własnych, emisji obligacji w tym obligacji zamiennych, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, zmiana Statutu Spółki, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, połączenie Spółki i przekształcenie Spółki, rozwiązanie i likwidacja Spółki, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, ustanowienie na nim prawa użytkowania oraz zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, wyrażenie zgody na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego. Prawa i obowiązki akcjonariuszy są zgodne z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych. Spółka wyemitowała akcje na okaziciela oraz akcje imienne. Akcje imienne są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów podczas głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje imienne mogą zostać na wniosek akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela. Zgodnie ze Statutem Spółki zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcjonariusze wykonują swoje prawa w sytuacjach i na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz „Regulaminie Walnych Zgromadzeń ZUK ELZAB S.A.”

k) **Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działań organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.**

Organ zarządzający - **Zarząd**. Skład osobowy w roku 2008:

Jerzy Biernat – Prezes Zarządu (do 28 października 2008 r.)

Paweł Dudziuk - Prezes Zarządu (od 28 października 2008 r.)

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny (od 28 października 2008 r.)

Jerzy Malok – Członek Zarządu

Jan Chadam – Członek Zarządu (od 18 lipca 2008 r. do 19 grudnia 2008 r.)

Organ nadzorczy - **Rada Nadzorcza**. Skład osobowy w roku 2008:

Włodzimierz Pacześny (od 01.01.2007 do 25.06.2008)
Jerzy Ciesielski (od 01.01.2007 do chwili obecnej)
Piotr Karmelita (od 29.10.2007 do 19.02.2009)
Artur Olszewski (od 29.10.2007 do 19.02.2009)
Dawid Marek Sukacz (od 29.10.2007 do chwili obecnej)
Dariusz Krzysztof Wiatr (od 29.10.2007 do 19.02.2009)
Marcin Dobrzański (od 25.06.2008 r. do chwili obecnej)

7 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza powołała komitet audytu, w składzie: Jerzy Ciesielski, Artur Olszewski, Dariusz Wiatr. Komitet Audytu działa w oparciu o „Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ELZAB S.A.”

Zasady działania zarówno organu zarządzającego, czyli Zarządu, jak i organu nadzorczego, czyli Rady Nadzorczej zgodne są z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz wewnętrznych regulaminów regulujących pracę tych dwóch podmiotów, czyli odpowiednio "Regulaminu Zarządu" i "Regulaminu Rady Nadzorczej". Obydwa powyższe dokumenty wraz ze Statutem Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki. Obydwa te organy w swoich działaniach kierowały się również wytycznymi, zawartymi w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

***Skrócone sprawozdania Spółek
nie objętych konsolidacją***

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

ORHMET Sp. z o.o.

za 2008 r.

Skrócone sprawozdania Spółek, które nie są objęte konsolidacją

BILANS (tys. zł)

	wg. stanu na 31.12.2008	wg. stanu na 31.12.2008
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	ORHMET Sp. z o.o.
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	13	0
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	
2. Wartości niematerialne	3	
4. Długoterminowe aktywa finansowe		
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
6. Długoterminowe należności		
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	328	260
1. Zapasy	53	95
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	262	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	153
C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	341	260
PASYWA		
A. Kapitał własny	16	196
1. Kapitał podstawowy	500	50
2. Akcje własne		
3. Kapitały zapasowe	40	223
4. Zyski zatrzymane, w tym:	-524	-77
4.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	-529	
4.2. Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego	5	-77
B. Zobowiązania długoterminowe	0	0
1. Rezerwy		
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
3. Długoterminowe kredyty bankowe		
C. Zobowiązania krótkoterminowe	325	64
1. Rezerwy		23
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe		
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych		
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	325	41
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pasywa razem	341	260

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)

	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	ORHMET Sp. z o.o.
WARIANT KALKULACYJNY		
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	991	168
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	800	144
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	191	24
D. Koszty sprzedaży		65
E. Koszty ogólnego zarządu	184	61
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)	7	-102
G. Pozostałe przychody	2	44
H. Pozostałe koszty	6	32
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	3	-90
J. Przychody finansowe	4	13
K. Koszty finansowe		
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)	7	-77
M. Podatek dochodowy	2	
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	5	-77
O. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0
P. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+O)	5	-77