

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego  
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego  
Grupy ELZAB

za IV kwartał 2010 r.



## Spis treści

|       |  |    |
|-------|--|----|
| I.    | Informacje podstawowe .....  | 3  |
| 1.    | Informacje podstawowe o ELZAB S.A. ....  | 3  |
| 2.    | Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A. ....  | 3  |
| 3.    | Skład Grupy ELZAB .....  | 4  |
| II.   | Zasady rachunkowości .....   | 5  |
| III.  | Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego .....   | 6  |
| IV.   | Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A. ....   | 6  |
| V.    | Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB .....  | 7  |
| 1.    | Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy. ....   | 7  |
| 2.    | Podstawowe wskaźniki finansowe .....   | 11 |
| 3.    | Segmenty działalności .....  | 11 |
| 4.    | Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A. ....  | 13 |
| 5.    | Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych .....   | 13 |
| 6.    | Instrumenty finansowe .....  | 14 |
| 7.    | Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....  | 14 |
| 8.    | Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB .....  | 15 |
| 9.    | Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....  | 15 |
| 10.   | Wartość firmy z konsolidacji .....   | 16 |
| 11.   | Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne .....  | 17 |
| 12.   | Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe .....  | 17 |
| 13.   | Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe .....   | 17 |
| 14.   | Zdarzenia po dacie bilansu .....   | 18 |
| VI.   | Kapitały własne ELZAB S.A. ....  | 19 |
| 1.    | Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie .....   | 19 |
| 2.    | Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....   | 20 |
| 3.    | Akcje własne .....   | 21 |
| 4.    | Wypłata dywidendy .....  | 21 |
| 5.    | Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....  | 21 |
| VII.  | Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz .....   | 21 |
| VIII. | Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....  | 22 |
| IX.   | Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB22 |    |
| X.    | Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 22 |
| XI.   | Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym .....   | 23 |

## **I. Informacje podstawowe**

### **1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.**

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

Audyt: Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza ELZAB S.A. w dniu 05.01.2011 r. podjęła uchwałę, na mocy której została uchylona Uchwała nr 3/2010 z dnia 03.03.2010 r. dotycząca wyboru Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. do przeglądu i badań sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2010. Jednocześnie Rada Nadzorcza ELZAB S.A. dokonała wyboru Spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o. do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) Spółki za 2010 r. Uzasadnieniem dla podjęcia uchwały jest fakt, że podmiotem dominującym w stosunku do Spółki ELZAB S.A. został Novitus S.A., którego badanie skonsolidowane uwzględnia wynik Spółki a którego badania dokonuje powołany powyżej podmiot.

PKD: 2620Z (PKD 2007) – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

PKD: 3002Z (PKD 2004) – produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOŚ: E0000414WZ

KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

System notowań: ciągłe

Segment: 5 PLUS

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności

### **2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2010 r. wchodził:

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Jarosław Kopański – Prezes Zarządu pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 15.12.2010 r.

Z dniem 01.01.2011 r. w skład Zarządu ELZAB SA zostali powołani:

Krzysztof Urbanowicz – na stanowisko Prezesa Zarządu  
Robert Tomaszewski – na stanowisko Członka Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010 r. wchodził:

Jacek Papaj – Członek Rady Nadzorczej od 20.12.2010 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej od 23.12.2010 r.

Bogusław Łatka - Członek Rady Nadzorczej od 20.12.2010 r., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 23.12.2010 r.

Andrzej Wawer - Członek Rady Nadzorczej od 20.12.2010 r., Sekretarz Rady Nadzorczej od 23.12.2010 r.

Jerzy Popławski - Członek Rady Nadzorczej od 20.12.2010 r.

Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej od 20.12.2010 r.

### **3. Skład Grupy ELZAB**

W IV kwartale 2010 r. Grupa ELZAB składała się z następujących, podlegających konsolidacji, podmiotów:

1. ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
2. GENEZA SYSTEM S.A. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 76 % w kapitale Spółki i na WZ,
3. MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 92,18 % w kapitale Spółki i na WZ.

W IV kwartale 2010 r. nie nastąpiła zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej ELZAB.

Z konsolidacji wyłączone są ELZAB SOFT Sp. z o.o., udział ELZAB S.A. – 80 % w kapitale Spółki i na WZ oraz ORHMET Sp. z o.o. – 100 % w kapitale Spółki i na WZ. W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzanego wg MSR/MSSF, jaką jest istotność, pominięcie tej informacji nie wpływa na decyzje inwestorów podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawowe pozycje bilansu i rachunku wyników ELZAB SOFT Sp. z o.o. (w tys. zł):

- |  |     |
|--|-----|
| • suma bilansowa na 31.12.2010 r.              | 540 |
| • przychody ze sprzedaży za 4 kwartały 2010 r. | 869 |
| • wynik finansowy za 2010 r.                   | 81  |

Podstawowe pozycje bilansu i rachunku wyników ORHMET Sp. z o.o. (w tys. zł):

- |  |       |
|--|-------|
| • suma bilansowa na 31.12.2010 r.              | 615   |
| • przychody ze sprzedaży za 4 kwartały 2010 r. | 1 047 |
| • wynik finansowy za 2010 r.                   | 277   |

W dniu 27.10.2010 r. została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ELZAB SOFT Sp. z o.o. o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 300.000 zł, tj. o 3000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł za każdy udział, które w dniu 06.12.2010 zostały w całości objęte przez ELZAB S.A. i opłacone gotówką. Po zarejestrowaniu podwyższenia

kapitału przez KRS, udział ELZAB S.A. w kapitale zakładowym będzie wynosił 87,5% i 87,5% w głosach na WZ ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału w Spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. związane jest z realizacją, zaopiniowanego pozytywnie przez Radę Nadzorczą planu zwiększenia zaangażowania kapitałowego ELZAB S.A. w spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o., a następnie rozwoju działalności tej spółki.

## **II. Zasady rachunkowości**

**Przedmiotem publikacji jest rozszerzony skonsolidowany raport za IV kwartał 2010 r., który zawiera jednostkowe skrócone sprawozdanie kwartalne ELZAB S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie jednostkowe ELZAB S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie są nam znane żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową ELZAB oraz przez ELZAB S.A.

W 2010 r. nie nastąpiło zaniechanie żadnej prowadzonej przez Spółkę działalności.

Walutą funkcjonalną jak i sprawozdawczą spółek krajowych jest Złoty Polski (PLN).

Walutą funkcjonalną MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech jest Forint Węgierski (HUF).

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

Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy ELZAB za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.12.2010 r., 31.12.2009 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r. i za porównywalny okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r., za okresy narastające od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r. i za porównywalny okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r., za okresy narastające od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 87 pkt. 7, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 r. i za porównywalny okres IV kwartału 2009 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

W obydwu okresach zastosowane zostały jednakowe zasady rachunkowości i prezentowane dane są porównywalne.

Grupa ELZAB  
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
IV kwartał 2010 r. (w tys. zł)

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 27.08.2010 r. w skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2010 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2009 r., które zawiera niezbędne informacje i ujawnienia.

MICRA METRIPOND KFT, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech, nadal prowadzi swoje księgi oraz sporządza sprawozdanie finansowe według węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF dla potrzeb konsolidacji.

### III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### IV. Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB                                    | w tys. zł       |                 | w tys. EUR      |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 4 kwartały 2010 | 4 kwartały 2009 | 4 kwartały 2010 | 4 kwartały 2009 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 64 297          | 66 926          | 16 057          | 16 713          |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                              | 3 058           | 6 211           | 764             | 1 551           |
| Zysk (strata) brutto  | 2 424           | 5 641           | 605             | 1 409           |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 764           | 4 371           | 441             | 1 092           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 5 627           | 5 018           | 1 421           | 1 267           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                | -8 707          | -3 035          | -2 199          | -766            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | -1 373          | -1 627          | -347            | -411            |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                      | -4 453          | 356             | -1 124          | 90              |
| Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)       | 0,11            | 0,27            | 0,03            | 0,07            |

  

| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB           | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Aktywa razem                                 | 62 032     | 58 305     | 15 663     | 14 722     |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe        | 6 458      | 6 697      | 1 631      | 1 691      |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe       | 12 545     | 10 466     | 3 168      | 2 643      |
| Kapitał własny                               | 43 029     | 41 142     | 10 865     | 10 389     |
| Kapitał zakładowy                            | 22 143     | 22 143     | 5 591      | 5 591      |
| Liczba akcji                                 | 16 137 050 | 16 137 050 | 16 137 050 | 16 137 050 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 2,67       | 2,55       | 0,67       | 0,64       |

| WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB                                    | w tys. zł       |                 | w tys. EUR      |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 4 kwartały 2010 | 4 kwartały 2009 | 4 kwartały 2010 | 4 kwartały 2009 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów    | 58 830          | 59 169          | 14 691          | 14 776          |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 1 673           | 6 005           | 418             | 1 500           |
| Zysk (strata) brutto  | 895             | 5 878           | 224             | 1 468           |
| Zysk (strata) netto   | 248             | 4 542           | 62              | 1 134           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej            | 5 590           | 4 877           | 1 412           | 1 231           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -8 771          | -2 926          | -2 215          | -739            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej             | -1 197          | -1 625          | -302            | -410            |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                | -4 378          | 326             | -1 105          | 82              |
| Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,02            | 0,28            | 0,00            | 0,07            |

  

| WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB           | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Aktywa razem                           | 62 388     | 59 758     | 15 753     | 15 089     |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe  | 5 883      | 5 964      | 1 485      | 1 506      |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 10 744     | 8 394      | 2 713      | 2 120      |
| Kapitał własny                         | 45 761     | 45 400     | 11 555     | 11 464     |

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

IV kwartał 2010 r. (w tys. zł)

|  |            |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Kapitał zakładowy                            | 22 143     | 22 143     | 5 591      | 5 591      |
| Liczba akcji                                 | 16 137 050 | 16 137 050 | 16 137 050 | 16 137 050 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 2,84       | 2,81       | 0,72       | 0,71       |

*Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:*

- *do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2010 r. oraz na 31.12.2009 r. a także przepływów pieniężnych za 4 kwartały 2010 r. oraz 4 kwartały 2009 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2010 r. – 3,9603*
- *do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 4 kwartały 2010 r. i za 4 kwartały 2009 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2010 r. – 4,0044.*

*Najwyższy kurs EURO przyjęty do obliczenia średniego kursu za 4 kwartały 2010 r. wyniósł 4,1458 (30.06.2010 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,8622 (31.03.2010 r.)*

## V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

### 1. Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.

Podmiot dominujący ELZAB S.A. jest producentem oraz dostawcą urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej. Jest firmą specjalizującą się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki nefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery. Oferta ELZAB S.A. obejmuje również produkty muzyczne sprzedawane pod marką GLAB. Od miesiąca sierpnia 2009 r. oferta ELZAB S.A. obejmuje również produkty przejętej spółki MEDESA Sp. z o.o. takie jak wagi handlowe kalkulacyjne i etykietujące, wagi platformowe i usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych urządzeń.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w IV kwartale 2010 r. wyniosły 17 209 tys. zł i były o 10% wyższe od przychodów IV kwartału 2009 r., które wynosiły 15 664 tys. zł.

Na przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2010 r. złożyła się sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

- urządzeń fiskalnych – 10 131 tys. zł
- produktów nefiskalnych – 3 266 tys. zł
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe – 1 341 tys. zł
- towary i materiały – 2 471 tys. zł

W IV kwartale 2010 r. została wprowadzona zmiana stawki opłaty za prowadzenie serwisu gwarancyjnego. Dla urządzeń fiskalnych stawka wzrosła z 7% do 15%, kosztem zmniejszenia o 8% rabatu handlowego. Dla pozostałych produktów nefiskalnych stawka opłaty za prowadzenie serwisu gwarancyjnego została zmniejszona z 7% do 5% przy jednoczesnym podniesieniu rabatu handlowego. Zmiany te wpływają na bezpośrednie porównania wyników za IV kwartał 2010 i 2009 r.

W IV kwartale 2010 r., w odniesieniu do IV kwartału 2009 r., ELZAB S.A. odnotował wzrost sprzedaży w segmencie urządzeń fiskalnych o 12,5%, w segmencie produktów nefiskalnych wzrost o 1,5%, w zakresie usług przemysłowych i nieprzemysłowych wzrost o 4,8% oraz w segmencie towarów i materiałów wzrost w wysokości 14,5%.

W segmencie kas małych (ELZAB Jota, ELZAB Mini) i systemowych (ELZAB Delta) nastąpił nieznaczny wzrost wartości sprzedaży. Ilość sprzedanych kas małych była o 10% wyższa w porównaniu do IV kwartału 2009 r., jednak ze względu dostosowania cen do prowadzonych przez konkurencję promocji na urządzenia, wartość sprzedaży była o 4% wyższa.

W stosunku do IV kwartału 2009 r. odnotowano wzrost wartości sprzedaży drukarek fiskalnych o ponad 40%. Wynik jest efektem wprowadzenia do oferty nowych modeli drukarek z kopią elektroniczną paragonów (ELZAB Mera E oraz ELZAB Mera EFV z funkcją wydruku faktur).

Wzrost wiedzy i świadomość korzyści wynikających ze stosowania w placówkach handlowych nowoczesnych wag do zabudowy i wago-skanerów, szczególnie wśród odbiorców z grona sieci handlowych, zaowocowały wzrostem wartości sprzedaży wag o 11% (rodzina CAT 17).

Spółka osiągnęła w IV kwartale 2010 r. rentowność na sprzedaży brutto w wysokości 27,5%, o 8 punktów procentowych niższą niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Komentarz do rentowności na sprzedaży brutto znajduje się w dalszej części rozdziału V. raportu.

#### GENEZA SYSTEM S.A.

Podstawowym źródłem przychodów Spółki są przychody ze sprzedaży na rynku krajowym produktów ELZAB S.A., głównie urządzeń fiskalnych. Czynniki wpływające na poziom sprzedaży realizowanej przez GENEZĘ SYSTEM S.A. są takie same jak w przypadku ELZAB S.A.

Osiągnięta w IV kwartale 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży w kwocie 3 355 tys. zł była wyższa o 9% od osiągniętych w porównywalnym kwartale ubiegłego roku.

Osiągnięta przez Spółkę w IV kwartale 2010 r. rentowność na sprzedaży brutto w wysokości 10,7% jest porównywalna z osiągniętą rentownością brutto w IV kwartale 2009 r. (11,0%).

#### MICRA METRIPOND KFT

W IV kwartale 2010 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest również dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A., w tym kas fiskalnych MICRA ECO Plus, MICRA ECO Prof, MICRA ECO Max.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2010 r. wyniosły 1 170 tys. zł i były niższe o 20% w porównaniu do IV kwartału ubiegłego roku. W IV kwartale 2010 r., podobnie jak w poprzednich kwartałach, znaczący wpływ na poziom realizowanych przychodów ma sytuacja gospodarcza na Węgrzech. Mimo niższych przychodów ze sprzedaży, w wyniku reorganizacji sprzedaży oraz restrukturyzacji kosztów, Spółka osiągnęła rentowność brutto na sprzedaży w wysokości 28,0% tj. na poziomie wyższym o 4,9 punktu procentowego od uzyskanej w IV kwartale 2009 r.

#### GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę Kapitałową ELZAB w IV kwartale 2010 r. wyniosła 18 790 tys. zł i była wyższa o 9,2% od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2009 r.



Wartość przychodów skonsolidowanych uwzględnia również eliminację obrotów w zakresie sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy w wysokości 2 944 tys. zł, w analogicznym okresie ubiegłego roku eliminacja obrotów wewnątrz Grupy ELZAB wynosiła 3 006 tys. zł.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, dokonaną aktualizację zapasów w wysokości 35 tys. zł oraz zrealizowaną marżę na zapasach w wysokości 174 tys. zł, Grupa Kapitałowa ELZAB w IV kwartale 2010 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 5 580 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 29,7%, niższą o 6,4 punktu procentowego, niż osiągnięta w IV kwartale 2009 r.

Spadek rentowności brutto nastąpił głównie w ELZAB S.A. Wpływ na to miały następujące czynniki:

- opóźnienie homologacji nowych urządzeń fiskalnych
- inna struktura sprzedaży,
- wzrost (o ponad 700 tys. zł) opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego w wyniku zmiany sposobu naliczania,
- większy udział, niż rok temu, sprzedaży materiałów do kooperantów w celu ich obróbki. Związane jest to z przygotowywaniem się do zwiększonej produkcji od stycznia 2011 r. w związku z planowanym objęciem obowiązkiem fiskalizacji nowych podmiotów.
- wzrost kosztów wynagrodzeń i ich pochodnych w związku ze wzrostem zatrudnienia oraz dokonaną podwyżką wynagrodzeń,
- wyższe koszty mediów, w tym głównie energii cieplnej,

Zrealizowana marża na zapasach wyrobów ELZAB S.A. w magazynach spółek objętych konsolidacją wpłynęła na poprawę wyniku brutto na sprzedaży w IV kwartale 2010 r. o 174 tys. zł. W IV kwartale 2009 r. zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na pogorszenie wyniku brutto na sprzedaży o 5 tys. zł.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa Kapitałowa w IV kwartale 2010 r. osiągnęła wynik netto na sprzedaży w wysokości 643 tys. zł.

Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 4 937 tys. zł i były niższe od poniesionych w IV kwartale 2009 r. o 1,3%. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży wyniósł 3,4 % i był niższy od osiągniętego w IV kwartale 2009 r. wynoszącego 7,1%.

W 2009 r. zmieniona została strategia marketingowa ELZAB S.A. na integrację sieci dystrybucji ze Spółką, wzrosły koszty sprzedaży związane z prowadzoną akcją promocyjną, co widoczne było w IV kwartale 2009 r. w porównaniu do IV kwartału 2010 r.

Natomiast w IV kwartale 2010 r. Grupa ELZAB poniosła wyższe koszty ogólnego Zarządu, wpływ na to miały m.in. wypłacona odprawa pieniężna, utworzenie wyższych rezerw na koszty badania sprawozdań finansowych w związku ze zmianą audytora, koszty mediów oraz wyższe koszty wynagrodzeń.

W GENEZA SYSTEM S.A. koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na zbliżonym poziomie jak w IV kwartale 2009 r.

W MICRA METRIPOND KFT zmniejszeniu uległy koszty sprzedaży, głównie w pozycji świadczeń pracowniczych, ustalanych prowizyjnie od zrealizowanej sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu pozostały na zbliżonym poziomie.

W IV kwartale 2010 r. w ELZAB S.A., w kosztach sprzedaży uwzględniono skutek aktualizacji należności w wysokości 753 tys. zł. Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję o odpisie aktualizującym należności od Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w wysokości 759 tys. zł.

W sprawozdaniu skonsolidowanym pozycja ta została wyłączona i pozostała bez wpływu na wynik skonsolidowany (szczegóły: w punkcie V.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe).

W prezentowanym kwartale Grupa ELZAB na pozostałej działalności operacyjnej wygenerowała stratę w wysokości 1 539 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody z wynajmu nieruchomości, które są nieco niższe niż uzyskane poprzednich okresach oraz wynik na sprzedaży składników majątku trwałego.

W IV kwartale 2010 r. ELZAB S.A., dokonał aktualizacji wartości nieruchomości oraz gruntu w Suchym Lesie w kwocie 2 011 tys. zł (szczegóły: w punkcie V.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe).

W IV kwartale 2010 r., w związku z wyceną aktuarialną, zostały wyksięgowane utworzone rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe w wysokości 207 tys. zł., utworzono natomiast rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 42 tys. zł.

W IV kwartale 2009 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wynosił 179 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa ELZAB wygenerowała w IV kwartale 2010 r. stratę z działalności operacyjnej w wysokości 896 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1 042 tys. zł.

W IV kwartale 2010 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 497 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono odsetki naliczone odbiorcom, rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki, odsetki od udzielonych pożyczek oraz przychody z lokowania nadwyżek gotówki na lokatach krótkoterminowych oraz w instrumenty rynku pieniężnego.

Przepływy z tytułu nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa uwidocznione są w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – w pozycjach wydatki na nabycie i wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności. Działalność finansowa uwzględnia ponadto nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, powstałą w wyniku realizacji transakcji walutowych jak również z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań w walutach obcych.

W IV kwartale 2010 r. została podjęta decyzja o aktualizacji wartości firmy z konsolidacji Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w wysokości 540 tys. zł. Kwota ta wpłynęła na pogorszenie wyniku skonsolidowanego. (szczegóły: w punkcie V.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe).

W sprawozdaniu jednostkowym ELZAB S.A. dokonano aktualizacji wartości udziałów posiadanych przez ELZAB S.A. w GENEZA SYSTEM S.A. w wysokości 837 tys. zł. W ramach korekt konsolidacyjnych pozycja ta została wyeliminowana i nie wpłynęła na sprawozdanie skonsolidowane. (szczegóły: w punkcie V.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe).

Po uwzględnieniu ujemnego salda na działalności finansowej Grupa ELZAB wygenerowała w IV kwartale 2010 r. stratę brutto w wysokości 1 393 tys. zł, w porównaniu do zysku osiągniętego w IV kwartale 2009 r. w wysokości 985 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa Kapitałowa ELZAB w IV kwartale 2010 r. wygenerowała skonsolidowaną stratę netto w wysokości 1 288 tys. zł. W porównywalnym kwartale 2009 r. skonsolidowany zysk netto wynosił 706 tys. zł.

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

| Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB |                                       | 1.01 - 31.12.2010 | 1.01 - 31.12.2009 |
|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1  | Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto% | 34,65             | 36,80             |
| 2  | Wskaźnik rentowność sprzedaży netto % | 2,74              | 6,53              |
| 3  | Rentowność kapitału własnego ROE %    | 4,20              | 11,05             |
| 4  | Rentowność aktywów ogółem ROA %       | 2,93              | 7,64              |
| 5  | Wskaźnik bieżącej płynności           | 3,39              | 3,22              |
| 6  | Wskaźnik wysokiej płynności           | 1,99              | 1,91              |
| 7  | Wskaźnik ogólnego zadłużenia          | 30,05             | 30,86             |

| Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A. |                                       | 1.01-31.12.2010 | 1.01-31.12.2009 |
|---|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1   | Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto% | 33,33           | 36,53           |
| 2   | Wskaźnik rentowność sprzedaży netto % | 0,42            | 7,67            |
| 3   | Rentowność kapitału własnego ROE %    | 0,54            | 10,55           |
| 4   | Rentowność aktywów ogółem ROA %       | 0,41            | 7,90            |
| 5   | Wskaźnik bieżącej płynności           | 4,46            | 4,64            |
| 6   | Wskaźnik wysokiej płynności           | 2,89            | 3,16            |
| 7   | Wskaźnik ogólnego zadłużenia          | 25,37           | 25,10           |

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %\*

4 zysk netto / suma aktywów %\*

5 aktywa obrotowe\* / zobowiązania krótkoterminowe\*

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

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania\* / suma aktywów\*

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

## 3. Segmenty działalności

Grupa ELZAB realizuje przychody ze sprzedaży w jednym segmencie branżowym urządzeń elektronicznych, który obejmuje urządzenia fiskalne i нефiskalne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towary zakupione w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży tj. ze sprzedaży materiałów stanowią uzupełnienie głównej oferty Grupy. Świadczone usługi w zakresie serwisu gwarancyjnego, pogwarancyjnego, szkoleniowe i instalacyjne są ściśle związane z ofertą handlową Grupy.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiągniętej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za IV kwartał 2010 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
IV kwartał 2010 r. (w tys. zł)

Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w IV kwartale 2010 r. w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego. W wartości skonsolidowanych przychodów około 66 % stanowiła sprzedaż sprzętu elektronicznego własnej produkcji oraz sprzedaż usług, głównie serwisowych.

| 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.  | 85,7%   | 14,3%  | 100,0%                       |
| - przychody   | 14 738  | 2 471  | 17 209                       |
| GENEZA SYSTEM S.A.  | 0,4%  | 99,6%  | 100,0%                       |
| - przychody   | 12  | 3 343  | 3 355                        |
| MICRA METRIPOND KFT   | 25,5%   | 74,5%  | 100,0%                       |
| - przychody   | 299   | 872  | 1 171                        |
| <b>RAZEM GRUPA ELZAB</b>  | <b>69,2%</b>  | <b>30,8%</b>   | <b>100,0%</b>                |
| <b>- przychody</b>  | <b>15 049</b>   | <b>6 685</b>   | <b>21 734</b>                |
| Korekty konsolidacyjne - obrót wewnątrz Grupy                     | 2 634   | 310  | 2 944                        |
| Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów        | 66,1%   | 33,9%  | 100,0%                       |
| <b>- przychody</b>  | <b>12 415</b>   | <b>6 375</b>   | <b>18 790</b>                |
| <b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w IV kwartale 2010 r.</b> | <b>4 676</b>  | <b>904</b>   | <b>5 580</b>                 |

ELZAB S.A., podobnie jak w poprzednich okresach, dostarczała swoje produkty na rynek poprzez mieszany system dystrybucji, który obejmuje bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez oddziały w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania a także poprzez dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i autoryzowanych dealerów. Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w IV kwartale 2010 r. stanowił 5,6% wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży. Sprzedaż na rynki zagraniczne realizowana była głównie na rynku węgierskim, greckim i angielskim. Sprzedaż wyrobów marki GLAB kierowana jest na rynki całego świata, m.in. do Niemiec, Japonii, Francji, USA i innych państw na całym świecie.

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

MICRA METRIPOND KFT w IV kwartale 2010 r. 92% sprzedaży zrealizowała na rynku węgierskim.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach 2010 r. i 2009 r., według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

| w tys. zł                                      | IV kwartał 2010 | % udział       | IV kwartał 2009 | % udział       |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| sprzedaż zrealizowana na terytorium RP         | 16 944          | 90,18%         | 15 400          | 89,50%         |
| sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych | 1 846           | 9,82%          | 1 806           | 10,50%         |
| <b>razem</b>                                   | <b>18 790</b>   | <b>100,00%</b> | <b>17 206</b>   | <b>100,00%</b> |

| w tys. zł                                      | 4 kwartały 2010 | % udział       | 4 kwartały 2009 | % udział       |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| sprzedaż zrealizowana na terytorium RP         | 56 921          | 88,53%         | 59 493          | 88,89%         |
| sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych | 7 376           | 11,47%         | 7 433           | 11,11%         |
| <b>razem</b>                                   | <b>64 297</b>   | <b>100,00%</b> | <b>66 926</b>   | <b>100,00%</b> |

#### 4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych,
- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po wypełnieniu się modułu fiskalnego.

Na sezonowość sprzedaży wpływ ma głównie popyt na rynku krajowym, ponieważ udział sprzedaży na rynki zagraniczne jest niewielki.

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

#### 5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. i w podmiotach zależnych w IV kwartale 2010 r. wystąpiły następujące zmiany w znaczących pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w IV kwartale 2010 r. uległ zwiększeniu o 28 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2010 r. i wynosi 1 502 tys. zł na koniec IV kwartału 2010 r.
2. W IV kwartale 2010 r. łączny skutek aktualizacji zapasów wyrobów, towarów i materiałów oraz rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy wpłynął na zwiększenie wartości sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów o kwotę 35 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

|   | Na dzień 30.09.2010 | Na dzień 31.12.2010 | Zmiana 4 kwartał |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe) | 3 264               | 3 057               | -207             |
| Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy                                      | 479                 | 521                 | 42               |
| Rezerwa na wypłaty z tytułu racjonalizacji  | 9                   | 152                 | 143              |
| Rezerwa na premię Zarządu, umowy zlecenie   | 189                 | 107                 | -82              |
| Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe   | 325                 | 46                  | -279             |
| Rezerwa na fundusz gwarancyjny  | 126                 | 324                 | 198              |
| Pozostałe rezerwy (między innymi: badanie sprawozdań finansowych)                     | 13                  | 126                 | 113              |
| <b>Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne</b>                              | <b>4 405</b>        | <b>4 333</b>        | <b>-72</b>       |

Utworzone rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy w odniesieniu do stanu na 30.09.2010 r. uległ zmniejszeniu o 142 tys. zł i na koniec IV kwartału 2010 r. wyniósł 268 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych w ELZAB S.A. i w MICRA METRIPOND KFT. Zmniejszenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynika z rozwiązania rezerwy na różnicę pomiędzy wartością bilansową i podatkową nieruchomości (w związku z dokonaną wyceną) oraz ze zmniejszenia stawki podatku dochodowego na Węgrzech z 16% do 10%.

Grupa ELZAB  
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
IV kwartał 2010 r. (w tys. zł)

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2010 r. wynosił 1 127 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.09.2010 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | Na dzień 30.09.2010 | Na dzień 31.12.2010 | Zmiana     |
|--|---------------------|---------------------|------------|
| - nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe     | 620                 | 581                 | -39        |
| - przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie |                     | 251                 | 251        |
| - niewykorzystane urlopy                               | 91                  | 99                  | 8          |
| - zarachowane koszty                                   | 46                  | 71                  | 25         |
| - zawieszona marża na zapasach                         | 92                  | 59                  | -33        |
| - fundusz promocyjno-reklamowy                         | 62                  | 9                   | -53        |
| - fundusz gwarancyjny                                  | 19                  | 57                  | 38         |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>930</b>          | <b>1127</b>         | <b>197</b> |

Aktywa te wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

## 6. Instrumenty finansowe

Spółka dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Na 31.12.2010 r. w ELZAB S.A. nie wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward.

## 7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Informacje niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 31.12.2010 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi były następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:  
GENEZA SYSTEM S.A. 5 919 (w tym: odpis aktualizujący należności 759 tys. zł)  
MICRA METRIPOND KFT 592
- W 2010 r. Spółce MICRA METRIPOND KFT zostały naliczone odsetki od przeterminowanych należności w wysokości 24 tys. zł. MICRA METRIPOND KFT zapłaciła 52 tys. zł odsetek od przeterminowanych należności.

b) Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Sprzedaż ELZAB do   |        |
| GENEZA SYSTEM S.A.  | 10 128 |
| MICRA METRIPOND KFT | 1 166  |
| Zakup ELZAB od      |        |
| GENEZA SYSTEM S.A.  | 57     |
| MICRA METRIPOND KFT | 10     |

c) Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.12.2010 r. wyniosły 699 tys. zł. W związku ze spadkiem ich wartości, w porównaniu do stanu na koniec 2009 r., zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na polepszenie wyniku finansowego netto Grupy Kapitałowej ELZAB w 2010 r. o 54 tys. zł. W stosunku do stanu na koniec września 2010 r. wartość zapasów w konsolidowanych podmiotach

uległa zmniejszeniu a zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na poprawę wyniku IV kwartału 2010 r. o 141 tys. zł.

- d) wyłączenie posiadanych udziałów w konsolidowanych podmiotach wraz z przypadającymi na te udziały kapitałami własnymi konsolidowanych Spółek.

W IV kwartale 2010 r. nie wystąpiły inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi wynikające z zawartych w IV kwartale 2010 r. umów, poza wskazanymi w raporcie za III kwartał 2010 r.

## **8. Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pomiędzy ELZAB S.A. a podmiotami powiązanymi transakcje, które byłyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

## **9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W IV kwartale br. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Natomiast w IV kwartale 2010 r. znaczący wpływ na wynik ELZAB SA oraz Grupy ELZAB miały dokonane odpisy aktualizujące w ELZAB S.A.

Po wejściu ELZAB S.A. do Grupy Novitus S.A. i Comp S.A. podjęta została przez Radę Nadzorczą uchwała o zmianie audytora do badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. ELZAB S.A. i Grupy ELZAB.

W związku z powyższym w dniu 21 stycznia 2011 r. rozwiązane zostały dwie umowy zawarte dnia 15 kwietnia 2010 r. z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. na badanie sprawozdania finansowego ELZAB S.A. za 2010 r. oraz na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB za 2010 r.

Jednocześnie Rada Nadzorcza ELZAB S.A. dokonała wyboru Spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 19 do przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) Spółki za rok 2010.

Uzasadnieniem dla podjęcia uchwały jest fakt, że podmiotem dominującym w stosunku do Spółki ELZAB S.A. został Novitus S.A., którego badanie skonsolidowane uwzględnia wynik Spółki a którego badania dokonuje Deloitte Audyt Sp. z o.o. Zmiana audytora umożliwi dokonanie sprawnego badania dokumentacji finansowej całej grupy kapitałowej.

Zarząd ELZAB S.A. dokonał wnikliwej analizy aktywów i pasywów ELZAB S.A.

Zarząd ELZAB S.A. zlecił 2 niezależnym rzeczoznawcom majątkowym i licencjonowanemu pośrednikowi i doradcy rynku nieruchomości wykonanie wyceny wartości godziwej prawa własności nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkami o charakterze biurowo-magazynowo- produkcyjnym położonej w Suchym Lesie.

W oparciu o otrzymane wyniki wyceny nieruchomości ustalono wartość godziwą gruntu oraz nieruchomości w Suchym Lesie na poziomie 5 295 tys. zł. Dokonany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nieruchomości w ciężar wyniku 2010 r. wyniósł łącznie 2 011 tys. zł.

Ponadto dokonana została analiza sytuacji finansowej zależnej Spółki GENEZA SYSTEM S.A. pod kątem możliwości generowania gotówki i spłaty przeterminowanych należności handlowych wobec ELZAB S.A., objętych porozumieniem o spłacie ratalnej.

W wyniku realizacji Porozumienia o spłacie zadłużenia z dnia 2 września 2009 r. w kwocie 3 483 tys. zł. do zapłaty pozostała kwota w wysokości 1 507 tys. zł. do końca miesiąca marca 2012 r. Dla ostrożności, Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję o objęciu w/w należności odpisem aktualizującym w wysokości 50 %. Utworzony odpis aktualizujący należności GENEZY SYSTEM S.A. w wynik 2010 r. wynosi 759 tys. zł.

W I półroczu 2011 r. Zarząd ELZAB S.A. dokona ponownej analizy możliwości spłaty pozostałego zadłużenia oraz rozważy inne możliwości odzyskania gotówki.

Zarząd, biorąc pod uwagę ujemną wartość kapitału własnego Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 2 870 tys. zł. oraz tempo zmniejszania się ujemnego kapitału z zysku wypracowanego ze sprzedaży produktów ELZAB S.A., podjął również decyzję o objęciu 50 % odpisem aktualizującym wartość bilansową netto posiadanego udziału w GENEZA SYSTEM S.A. Kwota odpisu z tytułu utraty wartości dokonana w wynik 2010 r. wynosi 837,5 tys. zł.

Po dokonanych odpisie wartość netto udziału w GENEZA SYSTEM S.A. na 31.12.2010 r. wynosi:

- wartość brutto - 3 950 tys. zł.,
- łączna wartość dokonanych odpisów aktualizujących – 3 113 tys. zł.,
- wartość netto – 837,5 tys. zł.

Z w/ w przyczyny dokonany został również odpis wartości firmy z konsolidacji Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie stanowiącej 50 % wartości firmy tj. w wysokości 540 tys. zł. Po dokonanych odpisie wartość firmy z konsolidacji Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 31.12.2010 r. wynosi:

- wartość firmy brutto – 5 607 tys. zł.
- umorzenie oraz odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości – 5 067 tys. zł.

wartość firmy netto – 540 tys. zł.

Niezależnie od powyższych odpisów, Zarząd zwraca uwagę na zapisy punktu X. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

## **10. Wartość firmy z konsolidacji**

Wg stanu na 31.12.2010 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 akcji  | 5 607 tys. zł |
| Odpis aktualizujący wartość firmy (w IV kwartale 2010 r.) | 540 tys. zł   |
| Wartość firmy wg stanu na 31.12.2010 r.                   | 540 tys. zł   |

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

|   |               |
|---|---------------|
| Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów | 4 210 tys. zł |
| Wartość firmy wg stanu na 31.12.2009 r.                     | 1 343 tys. zł |



Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2010 r. wynosi 1 883 tys. zł.

### **11. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne**

W IV kwartale 2010 r. ELZAB S.A. i podmioty zależne nie udzieliły poręczeń kredytów i pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji.

W IV kwartale 2010 r. UPOS SYSTEM Sp. z o.o. spłaciła ELZAB S.A. 193 tys. zł pożyczki z odsetkami udzielonej na podstawie umowy z dnia 3 listopada 2008 r. wraz z aneksami. Spłata pożyczki realizowana była zgodnie z ustaleniami umowy.

### **12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe**

| <b>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu</b>           | <b>Na dzień 31.12.2010</b> | <b>Na dzień 31.12.2009</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>3 423</b>               | <b>3 736</b>               |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                            | 2 531                      | 3 220                      |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)            | 892                        | 516                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>2 479</b>               | <b>2 593</b>               |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                           | 633                        | 819                        |
| Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 1 630                      | 1 659                      |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)           | 216                        | 115                        |
| <b>Razem</b>   | <b>5 902</b>               | <b>6 329</b>               |

Kredyty bankowe obejmują:

- kredyt inwestycyjny- ELZAB S.A. - na zakup nieruchomości w Suchym Lesie – kwota pozostała do spłaty na koniec grudnia 2010 r. wynosi 2 865 tys. zł,
- kredyt Zaliczka – ELZAB S.A. – na finansowanie należności – wartość zobowiązania na koniec grudnia 2010 r. wynosi 633 tys. zł,
- kredyt gotówkowy- MICRA METRIPOND KFT – na finansowanie bieżącej działalności - kwota pozostała do spłaty na koniec grudnia 2010 r. wynosi 280 tys. zł,
- kredyty na zakup samochodów zaciągnięte przez MICRA METRIPOND KFT – kwota pozostała do spłaty na koniec września 2010 r. wynosi 66 tys. zł.

W pozycji „Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek” wykazywane jest również zobowiązanie z tytułu pożyczki zaciągniętej w 2002 r. przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT od Campesa S.A. w kwocie 950 tys. zł. Pożyczka jest przeterminowana i nie jest spłacana, ponieważ nie znalazła się w wykazie wierzytelności Spółki Campesa S.A. w upadłości.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w MICRA METRIPOND KFT – z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 90 tys. zł,
- w ELZAB S.A. – z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych - wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 1 018 tys. zł.

### **13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe**

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2010 r.- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w

Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 368 tys. zł.

- wg stanu na 31.12.2009 r. – zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 717 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 31.12.2010 r. wynosiła 268 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów,
- wg stanu na 31.12.2009 r. wynosiła 289 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów.

#### **14. Zdarzenia po dacie bilansu**

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na wyniki finansowe emitenta.

W dniu 26 stycznia 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy ELZAB S.A. a NOVITUS S.A. na dostawy kas fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym NANO E i drukarek fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym DEON E. Przedmiotem umowy jest dostarczanie na zamówienie ELZAB S.A. przez NOVITUS S.A. dwóch modeli mobilnych urządzeń fiskalnych, które mają uzupełnić ofertę ELZAB S.A. oraz określenie warunków współpracy stron w zakresie serwisu dostarczanych urządzeń. Urządzenia te będą wprowadzane do obrotu pod logo ELZAB.

Dostawy będą realizowane na podstawie odrębnych zamówień składanych przez ELZAB S.A. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Umowa nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu. Umowa nie zawiera postanowień o karach umownych, ani też zastrzeżenia warunku lub terminu.

ELZAB S.A. uznaje wskazaną umowę za znaczącą, ponieważ łączna wartość zakupu urządzeń na podstawie umowy w ciągu 5 kolejnych lat może przekroczyć 10% kapitałów własnych Spółki.

## VI. Kapitały własne ELZAB S.A.

### 1. Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2010 r.**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

| Imię i nazwisko (Firma)   | Ilość akcji zwykłych | Ilość akcji uprzyw.: | Razem ilość akcji | Razem ilość głosów | % głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym w % |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------------------------|
| NOVITUS S.A.  | 9 906 408            | 356 070              | 10 262 478        | 11 686 758         | 66,00          | 63,60                            |
| Relpol 2 Sp. z o.o.   | 1 130 461            |                      | 1 130 461         | 1 130 461          | 6,38           | 7,01                             |
| Exorigo Sp. z o.o.  | 310 723              |                      | 310 723           | 310 723            | 1,75           | 1,93                             |
| ELZAB SA - akcje własne, w tym:   | 510 272              |                      | 510 272           | 510 272            | X              | 3,16                             |
| <i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia</i>  | <i>405 662</i>       |                      | <i>405 662</i>    | <i>405 662</i>     | <i>X</i>       | <i>2,51</i>                      |
| <i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki</i> | <i>104 610</i>       |                      | <i>104 610</i>    | <i>104 610</i>     | <i>X</i>       | <i>0,65</i>                      |
| Pozostali akcjonariusze   | 3 886 646            | 36 470               | 3 923 116         | 4 068 996          | 22,98          | 24,31                            |
| <b>OGÓŁEM</b>   | <b>15 744 510</b>    | <b>392 540</b>       | <b>16 137 050</b> | <b>17 707 210</b>  | <b>100,00</b>  | <b>100,00</b>                    |

Ogółem:

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

W III kwartale 2010 r. pomiędzy NOVITUS S.A. a POLSIN PRIVATE Ltd zawarta została umowa określająca zasady i warunki nabycia przez NOVITUS S.A. akcji Spółki ELZAB S.A. w ilości 356 070 akcji imiennych (uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów na jedną akcję) oraz 1 680 500 akcji zwykłych na okaziciela, tj. łącznie 2 036 570 akcji, które dają 3 460 850 głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A., co stanowi 19,54% głosów na walnym zgromadzeniu i 12,62% w kapitale zakładowym Spółki.

Realizacja w/w umowy odbyła się w 2 transzach:

- w dniu 14.07.2010 r., w drodze realizacji transakcji cywilnoprawnej poza rynkiem regulowanym, Spółka NOVITUS S.A. nabyła 347 060 akcji imiennych ELZAB S.A. od POLSIN PRIVATE Ltd,
- w dniu 14.09.2010 r. Spółka NOVITUS S.A. nabyła od POLSIN PRIVATE Ltd 9 010 akcji imiennych ELZAB S.A. w drodze realizacji transakcji cywilnoprawnej poza rynkiem regulowanym oraz 1 680 500 akcji zwykłych na okaziciela ELZAB SA w drodze realizacji transakcji pozasesyjnej (pakietowej) na GPW.

W miesiącu październiku 2010 r. Spółka NOVITUS S.A. ogłosiła wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ELZAB S.A. W dniu 19.11.2010 r. została zrealizowana transakcja nabycia przez NOVITUS S.A. 8 211 958 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki ELZAB SA reprezentujących 50,89% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 46,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A. Po rozliczeniu

transakcji nabycia akcji w ramach ogłoszonego wezwania NOVITUS S.A. posiada 10 262 478 akcji ELZAB S.A. (w tym: 9 906 408 akcji zwykłych na okaziciela i 356 070 akcji imiennych uprzywilejowanych) reprezentujących 63,60% kapitału zakładowego ELZAB S.A. i odpowiadających 11 686 758 głosom na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A. (w tym: 9 906 408 z akcji zwykłych na okaziciela i 1 780 350 z akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu), które reprezentują 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A. Zgodnie z przekazaną informacją, Spółka NOVITUS SA nie wyklucza zmiany swojego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

Na wezwanie odpowiedzieli Akcjonariusze ELZAB S.A. posiadający uprzednio powyżej 5% głosów na WZ ELZAB S.A., tj. EXORIGO Sp. z o.o., RELPOL 2 Sp. z o.o., Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. oraz Pan Jarek Astramowicz.

W dniu 26.11.2010 r. Zarząd ELZAB S.A. otrzymał od NOVITUS S.A. zawiadomienie w trybie przepisu art. 6 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) o powstaniu stosunku dominacji Spółki NOVITUS S.A. wobec Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w związku z posiadaniem akcji dających 63,60% udziału w kapitale zakładowym ELZAB SA i 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A.. Dokonanie zawiadomienia uprawnia Novitus S.A. do wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A.

## **2. Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca:

|                          |  |             |
|--------------------------|--|-------------|
| Krzysztof Urbanowicz     | Prezes Zarządu                         | 0 szt.      |
| Jerzy Biernat            | Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny | 42 590 szt. |
| Jerzy Malok              | Członek Zarządu                        | 33 150 szt. |
| Robert Tomaszewski       | Członek Zarządu                        | 0 szt.      |
| Elżbieta Załóg           | Prokurent                              | 3 090 szt.  |
| Razem udział bezpośredni |  | 78 830 szt. |

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu i Prokurenta od momentu opublikowania raportu za III kwartał 2010 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca:

|                 |                                |        |
|-----------------|--------------------------------|--------|
| Jacek Papaj     | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 szt. |
| Bogusław Łatka  | Członek Rady Nadzorczej        | 0 szt. |
| Andrzej Wawer   | Członek Rady Nadzorczej        | 0 szt. |
| Jerzy Popławski | Członek Rady Nadzorczej        | 0 szt. |
| Jacek Pulwarski | Członek Rady Nadzorczej        | 0 szt. |

### 3. Akcje własne

ELZAB S.A. przeprowadził następujące transakcje w ramach skupu akcji własnych:

- a) w 2008 r. Spółka kupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2010 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji,
- b) w 2009 r. Spółka kupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2010 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.

| ELZAB SA - AKCJE WŁASNE  | Ilość akcji zwykłych | Ilość akcji uprzyw.: | Razem ilość akcji | Razem ilość głosów | % głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym w % | Średnia cena nabycia (zł) | Wartość nabytych akcji (tys. zł) |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| ELZAB SA - akcje własne, w tym:  | 510 272              |                      | 510 272           | 510 272            | 2,88           | 3,16                             | 4,40                      | 2 250                            |
| ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia  | 405 662              |                      | 405 662           | 405 662            | 2,29           | 2,51                             | 4,91                      | 1 996                            |
| ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki | 104 610              |                      | 104 610           | 104 610            | 0,59           | 0,65                             | 2,41                      | 254                              |

Nabyte akcje wykazywane są w kapitałach własnych ELZAB S.A. oraz w kapitałach własnych Grupy ELZAB ze znakiem ujemnym.

### 4. Wypłata dywidendy

W 2010 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

### 5. Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Spółka nie przeprowadziła emisji oraz nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## VII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2010 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

W dniu 03.11.2010 r. Zarząd ELZAB S.A. opublikował szacunki wyników Grupy ELZAB na lata 2010-2013.

Zgodnie z opublikowanymi szacunkami Grupa ELZAB zamierzała osiągnąć w 2010 r. następujące wyniki:

- przychody ze sprzedaży: 60 – 65 mln zł,
- rentowność netto: 6 – 7 %,

Osiągnięte przez Grupę ELZAB za 2010 r. wyniki wynoszą:

- przychody ze sprzedaży: 64 297 tys. zł, tj. o 1% poniżej założonej górnej granicy przychodów ze sprzedaży,
- rentowność netto – 2,7%, tj. poniżej założonego przedziału szacowanej rentowności.

Przy sporządzeniu szacunków wyników Grupy ELZAB nie uwzględniono dokonanych odpisów aktualizujących, które wpłynęły na wyniki 2010 r. tj.

- odpisu wartości firmy z konsolidacji Spółki GENEZA SYSTEM SA – 540 tys. zł,
- przeszacowania wartości nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie – 2 011 tys. zł.

Po wyłączeniu w/w pozycji kosztów rentowność netto Grupy ELZAB SA wynosi 6,7 % i mieści się w szacowanym przedziale rentowności netto Grupy ELZAB.

#### **VIII. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, a które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

#### **IX. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB**

W IV kwartale 2010 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

#### **X. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W 2011 r. Zarząd przewiduje istotny wzrost przychodów ze sprzedaży i wyników Grupy z uwagi na wprowadzenie obowiązku rejestrowania obrotów przez nowe, istotne grupy podatników od dnia 1 maja 2011 roku.

Następujące czynniki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych okresach:

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wprowadzenie od miesiąca maja 2011 r. obowiązku rejestrowania obrotu przy użyciu urządzeń fiskalnych przez nowe grupy podatników i faktyczna wielkość tego rynku,
- b) faktyczna realizacja obowiązku rejestracji obrotu przy użyciu urządzeń fiskalnych przez nowe grupy podatników,
- c) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych,
- d) kondycja handlu i usług, co będzie miało wpływ na aktywność inwestycyjną klientów Grupy ELZAB,
- e) rozwój i skutki konsolidacji sieci detalicznych będących odbiorcami urządzeń marki ELZAB,
- f) sytuacja gospodarcza i finansowa krajów UE oraz na świecie, mająca wpływ na ceny waluty a w konsekwencji na poziom kosztów ponoszonych przez Grupę ELZAB,
- g) sytuacja gospodarcza na Węgrzech,

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) efekty ze sprzedaży nowych urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną dla nowych podatników oraz wpływ wprowadzenia ich do oferty, na rynek odtworzeniowy,
- b) wpływ utrwalonej marki ELZAB na zachowania rynku odtworzeniowego,
- c) efekty ze sprzedaży nowo opracowywanych urządzeń, wspólnie z partnerem z Grecji, na rynek tego kraju,
- d) konkurencja ze strony innych podmiotów,
- e) zakres współpracy pomiędzy spółkami NOVITUS S.A. i ELZAB S.A. i osiągnięte efekty synergii
- f) wykorzystanie wdrożonego zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem SAP,

Poza odpisami opisanymi w punkcie V.9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, Zarząd zamierza poddać analizie biznesowej, zarówno w perspektywie krótko oraz długoterminowej prowadzone działalności: eksport do Grecji, produkcja urządzeń gitarowych GLAB, oraz działalność spółek zależnych, w tym: ponownie Geneza System SA, Micra Metripond KFT oraz ELZAB-Soft Sp. z o.o.

## **XI. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym**

Działalność prowadzona przez Spółkę i Grupę narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wynik finansowy.

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność ELZAB S.A. i podmiotów zależnych należą:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursu walut.

### **Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności ELZAB S.A. i Grupy ELZAB do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym Raporcie półrocznym za I półrocze 2010 r.