

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB
za I półrocze 2011 r.



Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Spis treści

I.	Wstęp	3
1.	Podstawowe informacje	3
2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	4
3.	Zatrudnienie	4
4.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	5
5.	Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki	6
II.	Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB	6
1.	Kapitał własny	6
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej	6
3.	Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres	6
4.	Struktura własnościowa kapitału	7
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	8
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	8
7.	Operacje na akcjach ELZAB S.A.	9
8.	Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	9
9.	Skup akcji własnych	10
10.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych	10
III.	Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe	11
1.	Przychody	13
2.	Koszty	19
3.	Instrumenty finansowe	22
4.	Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej	22
5.	Wartość firmy z konsolidacji	23
6.	Pozycje pozabilansowe i warunkowe	23
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	23
8.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców	24
9.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	26
IV.	Podstawowe wskaźniki finansowe	26
V.	Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB	26
VI.	Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	27
VII.	Inwestycje w aktywa finansowe	27
VIII.	Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi	27
IX.	Znaczące umowy dla działalności Grupy ELZAB	28
X.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	31
XI.	Pracowniczy program emerytalny	31
XII.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB	31
XIII.	Prognoza rozwoju grupy kapitałowej	32

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

Podmiot dominujący, Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39, jest Spółką akcyjną prawa handlowego.

Spółka posiada 3 oddziały zamiejscowe:

- Warszawa, ul. Taborowa 14
- Wrocław, ul. Słubicka 22
- Suchy Las k/Poznania, ul. Akacyjowa 4

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).

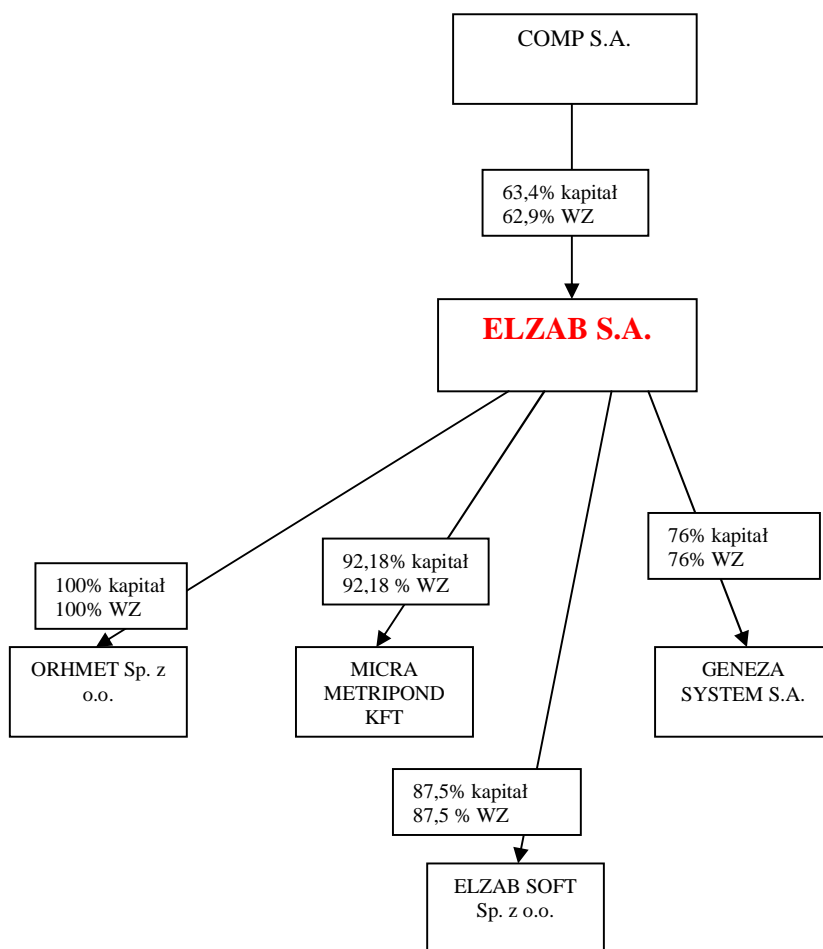
Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz głównym źródłem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne.

Wg stanu na 30.06.2011 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

- | | |
|--------------------------------------|---------|
| • GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry | 76,00% |
| • MICRA METRIPOND KFT Węgry | 92,18% |
| • ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze | 87,50% |
| • ORHMET Sp. z o.o. Warszawa | 100,00% |

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 30.06.2011 r.



2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Emitent w 2011 r. kontynuował stosowanie wcześniej przyjętych zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

3. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 30.06.2011 r. wynosiło 271 osób, w tym:

- ELZAB S.A. 248 osób

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

- GENEZA SYSTEM S.A. 5 osób
- MICRA METRIPOND KFT 18 osób

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2010 r. wynosiło 269 osób, w tym:

- | | |
|-----------------------|----------|
| • ELZAB S.A. | 244 osób |
| • GENEZA SYSTEM S.A. | 5 osób |
| • MICRA METRIPOND KFT | 20 osób |

W ELZAB S.A., w miesiącach od stycznia do kwietnia nastąpił wzrost zatrudnienia na wydziałach produkcyjnych. Związane było to ze zwiększoną produkcją dla nowych grup podatników – lekarzy i prawników, którzy zostali objęci obowiązkiem rejestracji sprzedaży od miesiąca maja 2011 r.

W związku z restrukturyzacją Spółki GENEZA SYSTEM S.A., 3 osoby zatrudnione w GENEZIE SYSTEM S.A., z dniem 01.07.2011 r. zostały zatrudnione w ELZAB S.A.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2011 r. wchodzi:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny
Jerzy Malok – Członek Zarządu
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu
Janusz Krupa – Członek Zarządu

Ponadto w skład Zarządu Spółki w I półroczu 2011 r. wchodził również Pan Robert Tomaszewski (do 13.04.2011 r.).

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2011 r. wchodzi:

Jacek Papaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Łatka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Popławski - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

5. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2011r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 671 tys. zł.

Wypłacone w I półroczu 2011 r. członkom Zarządu ELZAB S.A. wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 16,4 tys. zł.

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2011 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 22 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.

II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r. obejmuje (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Kapitał własny	45 895	42 231
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-2 250	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	254	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	8 320	9 854
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-560	-622
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	6 684	1 559
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	3 108	520
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	3 576	1 039
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	93	82

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

Zgodnie z Uchwałą Nr 7 ZWZ z dnia 27 czerwca 2011 r. strata netto ELZAB S.A. za 2010 r. w wysokości 1 534 tys. zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego.

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

Nie dotyczy.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

IMIĘ I NAZWISKO (FIRMA)	ILOŚĆ AKCJI ZWYKŁYCH	ILOŚĆ AKCJI UPRZYWIL.	RAZEM ILOŚĆ AKCJI	RAZEM ILOŚĆ GŁOSÓW	% GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM
COMP S.A.	10 236 461		10 236 461	10 236 461	62,87	63,43
Relpol 2 Sp. z o.o.	1 130 461		1 130 461	1 130 461	6,94	7,01
Exorigo Sp. z o.o.	310 723		310 723	310 723	1,91	1,93
ELZAB S.A. (akcje własne)	510 272		510 272	510 272	3,13	3,16
Pozostali akcjonariusze	3 912 663	36 470	3 949 133	4 095 013	25,15	24,47
OGÓŁEM	16.100.580	36 470	16.137.050	16.282.930	100,00	100,00

Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 10.746.733 akcji ELZAB S.A. co stanowi 66,60% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 10.236.461 akcji, co stanowi 63,43% udziału w kapitale zakładowym; pośrednio - 510.272 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 3,16% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 10.746.733 głosy, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 10.236.461 głosów, co stanowi 62,87% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 510.272 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 3,13% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Exorigo Sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. pośrednio kontroluje 1.144.176 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 8,93 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 8,85 % głosów na WZ.

Ogółem:

Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
ilość akcji ogółem	16.137.050
ilość głosów ogółem	16.282.930
ilość akcji w obrocie publicznym	16.137.050
ilość akcji w obrocie giełdowym	16.100.580

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A., na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0 szt.
Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny	42 590 szt.
Jerzy Malok	Członek Zarządu	33 150 szt.
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	0 szt.
Janusz Krupa	Członek Zarządu	0 szt.
Elżbieta Załóg	Prokurent	3 090 szt.
Razem udział bezpośredni		78 830 szt.

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	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0 szt.
Andrzej Wawer	Sekretarz Rady Nadzorczej	0 szt.
Jerzy Popławski	Członek Rady Nadzorczej	0 szt.
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	0 szt.

6. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji lub udziałów w podmiotach zależnych od ELZAB S.A.

Akcje i udziały w pozostałych podmiotach powiązanych będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.:

	COMP S.A.	NOVITUS S.A.
Janusz Krupa – Członek Zarządu ELZAB S.A.	0	2 000
Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej	817 808	0
Bogusław Łatka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	38 819
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej	900	2 085
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej	1 000	0

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, wg naszej wiedzy, nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych podmiotach powiązanych.

7. Operacje na akcjach ELZAB S.A.

Na wniosek Akcjonariusza Spółki NOVITUS S.A., Rada Nadzorcza ELZAB S.A. w dniu 05.04.2011 r. wyraziła zgodę na zamianę 356 070 akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela. Przed konwersją akcje uprawniały do 5 głosów na WZ ELZAB S.A. W wyniku konwersji ogólna liczba głosów na WZ ELZAB S.A. uległa zmianie i wynosi 16 282 930 głosów (przed konwersją wynosiła 17 707 210 głosów). Ogólna liczba akcji nie uległa zmianie i wynosi 16 137 050 szt.

W dniu 15.04.2011 r., Uchwałą Zarządu KDPW, konwersja akcji została zarejestrowana w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W dniu 23.05.2011 r. Zarząd KDPW dokonał asymilacji konwertowanych akcji z akcjami będącymi w obrocie giełdowym, a z dniem 23.05.2011 r. GPW dopuściła i wprowadziła do obrotu giełdowego konwertowane akcje. W wyniku powyższego uległa zmianie liczba akcji w obrocie giełdowym i wynosi obecnie 16 100 580 akcji.

8. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

Na początku I półrocza 2011 r. podmiotem dominującym w stosunku do ELZAB S.A. była Spółka NOVITUS S.A.

W kwietniu 2011 r. Spółka NOVITUS S.A. zbyła 29 000 akcji ELZAB S.A.

W dniu 19.04.2011 r. Zarząd Comp S.A. poinformował o przejęciu kontroli nad Novitus S.A.

W dniu 19.04.2011 r. Zarząd ELZAB S.A. otrzymał od COMP S.A. zawiadomienie w trybie przepisu art. 6 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) o powstaniu stosunku dominacji Spółki COMP S.A. wobec Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

W dniu 20.04.2011 r. Spółka COMP S.A. ogłosiła wezwanie na sprzedaż 2 983 akcji ELZAB S.A. W ramach wezwania Spółka COMP S.A. nabyła 2 983 akcje ELZAB S.A.

W dniach 08-09.06.2011 r. Spółka NOVITUS S.A. zbyła cały posiadany bezpośrednio pakiet akcji ELZAB SA (łącznie 10 233 748 szt. akcji zwykłych) na rzecz Spółki COMP S.A. Akcje odpowiadały 10 233 478 głosom, tj. 62,85 % ogólnej liczby głosów oraz 63,42% kapitału zakładowego.

W wyniku przeprowadzonych transakcji Spółka COMP S.A. posiada bezpośrednio 10 236 461 akcji ELZAB S.A., co odpowiada 10 236 461 głosom na WZ, tj. 62,86% oraz 63,43% kapitału zakładowego.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

9. Skup akcji własnych

ELZAB S.A. posiada łącznie 510 272 akcji własnych, stanowiących 3,16 % kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 510 272 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,88% ogólnej liczby głosów. Średnia cena nabytych akcji własnych wyniosła 4,40 zł.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji własnych, ich odsprzedaży lub wykorzystaniu ich do realizacji innego celu związanego z realizacją Strategii Spółki.

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

10. Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2011 r. są następujące:

średni kurs akcji	2,73zł
Maksymalny kurs akcji	2,90 zł
minimalny kurs akcji	2,36 zł
stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	-15,71%
amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	22,88%
kurs 03.01.2011 r.	2,80 zł
kurs 30.06.2011 r.	2,36 zł

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

III. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do I półrocza 2010 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	14 129	11 238
Rentowność brutto na sprzedaży	33,6%	37,2%
2. Wynik netto na sprzedaży	4 529	2 331
Rentowność netto na sprzedaży	10,8%	7,7%
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 814	440
Rentowność operacyjna	6,5%	9,2%
4. Wynik na działalności finansowej	99	-103
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	2 814	2 668
Rentowność brutto	6,7%	8,8%
6. Wynik netto	3 587	2 146
Rentowność netto	8,5%	7,1%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 14 129 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w I półroczu 2011 r. był wyższy o 25,7% niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Na jego wysokość wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane korekty konsolidacyjne.

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2011 r. 14 129 tys. zł,
w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 12 456 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 1 463 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 217 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 7 tys. zł

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2010 r. 11 238 tys. zł,
w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 10 034 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 1 386 tys. zł
- korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach - 131 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 51 tys. zł

Na wyższy, niż w ubiegłym roku, wynik brutto na sprzedaży złożyły się głównie następujące czynniki:

- wyższy poziom sprzedaży w związku z objęciem od 1 maja 2011 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży nowych, znaczących grup podatników – lekarzy i prawników, co zwiększyło popyt na urządzenia fiskalne,
- wprowadzenie do oferty ELZAB S.A. nowych urządzeń własnej produkcji, z nowym designem oraz nową funkcjonalnością – kopią elektroniczną,

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

- rozszerzenie oferty o urządzenia fiskalne nabywane w NOVITUS S.A.,
- wzrost cen sprzedawanych urządzeń w związku ze zmianą zasad opłaty z tytułu serwisu gwarancyjnego. Dla urządzeń fiskalnych stawka rabatu serwisowego wzrosła z 7% do 15%, przy jednoczesnym zmniejszeniu o 8% rabatu handlowego. Dla produktów нефiskalnych stawka rabatu serwisowego została zmniejszona z 7% do 5% przy jednoczesnym podniesieniu rabatu handlowego.

Mimo wzrostu wartości sprzedaży i wyniku brutto na sprzedaży, uzyskana rentowność brutto na sprzedaży jest niższa o 3,6 punktu procentowego od uzyskanej w I półroczu ubiegłego roku, co wynika głównie z następujących czynników:

- wzrost opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego spowodowany zmianą stawek rabatu serwisowego oraz zmianą zasad tworzenia rezerw na fundusz gwarancyjny od zrealizowanej sprzedaży. Do 2010 r. koszt serwisu gwarancyjnego stanowiła wartość obciążeń z tego tytułu oraz rezerwa na koniec roku, oszacowana w wysokości spodziewanych obciążeń z tytułu serwisowania urządzeń, sprzedanych w danym roku a zainstalowanych u odbiorcy końcowego w roku następnym. Statystyki wskazywały, że Spółka nie była obciążana pełnymi kosztami serwisowania urządzeń. Od 2011 r. koszt serwisu gwarancyjnego stanowi wartość obciążeń z tego tytułu oraz rezerwa, zabezpieczająca pełny koszt serwisowania wszystkich sprzedanych urządzeń, objętych serwisem gwarancyjnym.
- wzrost kosztów amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów,
- ponoszone koszty opłaty licencyjnej związane z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży urządzeń z kopią elektroniczną,
- wzrost kosztów wynagrodzeń i ich pochodnych, spowodowany przejściowym wzrostem zatrudnienia oraz skutkiem dokonanej w III kwartale 2010 r. podwyżki wynagrodzeń pracowników.

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 4 529 tys. zł był prawie dwukrotnie wyższy od osiągniętego w I półroczu 2010 r., a wskaźnik rentowności netto na sprzedaży z 7,7% w I półroczu 2010 r. wzrósł do poziomu 10,8%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 1 814 tys. zł. Na ujemne saldo wpłynął koszt aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie o kwotę 2 160 tys. zł. W I półroczu 2010 r. saldo na pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 440 tys. zł.

Wskaźnik rentowności na tym poziomie w I półroczu 2011 r. wyniósł 6,5% i był niższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2010 r. o 2,7 punktu procentowego.

W I półroczu 2011 r. wynik na działalności finansowej zamknął się dodatnim saldem w kwocie 99 tys. zł, natomiast w I półroczu 2010 r. saldo działalności finansowej było ujemne i wyniosło 103 tys. zł.

Skonsolidowany zysk brutto w I półroczu 2011 r. wynosił 2 814 tys. zł a wskaźnik rentowności brutto 6,7%. Na wynik brutto wpływ miał koszt aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie kwocie 2 160 tys. zł. Zysk brutto za I półrocze 2010 r. wynosił 2 668 tys. zł, a wskaźnik rentowności brutto 8,8%.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w I półroczu 2011 r. wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 3 587 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 2 146 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2011 r. wynosił 8,5% w porównaniu do osiągniętego I półroczu 2010 r. w wysokości 7,1%.

W podmiotach Grupy Kapitałowej ELZAB w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

1. Przychody

W I półroczu 2011 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody osiągnięte w prezentowanym okresie, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, obrazuje poniższa tabela:

	<i>w tys. zł</i>	
	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r.
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	28 842	20 284
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 172	9 891
3. Pozostałe przychody operacyjne	414	1 475
4. Przychody z operacji finansowych	604	719
Razem	43 032	32 369

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w I półroczu 2011 r. wyniosły 42 014 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w I półroczu 2010 r. w kwocie 30 175 tys. zł oznacza wzrost prawie o 40%.

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 I półroczu 2011 r. wyniosły 38 924 tys. zł i były o 41% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2010 r.

Na przychody zrealizowane w I półroczu 2011 r. składała się sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

- urządzenia fiskalne – 25 991 tys. zł
- produkty niefiskalne – 5 648 tys. zł
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe – 2 722 tys. zł
- towary i materiały – 4 563 tys. zł

ELZAB S.A. odnotował w I półroczu 2011 r., w stosunku do I półrocza 2010 r., następujący wzrost sprzedaży w segmentach branżowych:

- w segmencie urządzeń fiskalnych o 59%,
- w segmencie produktów niefiskalnych o 5%,
- w segmencie towarów i materiałów o 1%,
- w segmencie usług przemysłowych i nieprzemysłowych o 49%.

W segmencie kas małych – ELZAB Jota, ELZAB Mini, ELZAB Mini E nastąpił znaczny wzrost wartości sprzedaży wynikający z popytu ze strony nowych grup podatników, którzy zostali objęci obowiązkiem rejestracji obrotów przy pomocy urządzeń fiskalnych od 1 maja 2011 r. Wartość sprzedaży kas małych była wyższa o 139% w porównaniu do I półrocza 2010 r.

W stosunku do I półrocza 2010 r. odnotowano wzrost wartości sprzedaży drukarek fiskalnych o 21%. Wynik ten jest efektem wprowadzania kolejnych modeli drukarek ELZAB Mera E (apteczna F, z kolorowym wyświetlaczem TFT, z funkcją wydruku faktur EFV). W krótkim czasie od wprowadzenia, w segmencie aptecznych drukarek fiskalnych, sprzedaż modeli z elektroniczną kopią paragonów zaczęła przewyższać sprzedaż tradycyjnych modeli.

W pierwszej połowie 2011 r. była kontynuowana sprzedaż produkowanych przez ELZAB S.A. specjalistycznych drukarek fiskalnych DF-4T, które są elementem wyposażenia samoobsługowych stacji benzynowych.

Wzrost wartości sprzedaży wag elektronicznych wyniósł w stosunku do porównywalnego okresu ubiegłego roku 9%. Utrzymany został poziom sprzedaży wag rodziny ELZAB Prima. Zrealizowano plany sprzedaży wag rodziny CAT17 pomimo rosnącej konkurencji ze strony dwóch wiodących dostawców wag na rynku. Odnotowano znaczący wzrost sprzedaży wago-skanerów opartych o modele wag CAT17 (ilościowo o 43%), dzięki praktycznym zaletom, jakie ma to rozwiązanie dla sklepów o ograniczonej powierzchni lady sprzedażowej.

Wśród wag redystrybuowanych, zanotowano lepszą sprzedaż droższych modeli wag etykietujących z rodziny Proxima (wzrost o 11%).

Przy spadku ilości sprzedanych czytników kodów kreskowych o 5%, zanotowano wzrost ilości sprzedaży kolektorów danych o 12%. Sprzedaż szuflad kasowych ELZAB Gamma na rynek krajowy pozostała na porównywalnym poziomie z 2010 r. Pozyskano nowego odbiorcę sieciowego na sprawdzarki cen produkcji ELZAB S.A., dzięki czemu uzyskano wzrost wartości sprzedaży w tej grupie asortymentowej o 25%.

W zakresie eksportu, dla wsparcia sprzedaży urządzeń ELZAB S.A. na Węgrzech zakończono przygotowania do rehomologacji kas Micra Eco, które w ostatnich latach stanowiły podstawę oferty Spółki na tym rynku. Sprzedaż urządzeń ELZAB S.A. kształtowała się na poziomie podobnym jak w roku ubiegłym, aczkolwiek sytuacja ekonomiczna ma negatywny wpływ na

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

wielkość sprzedaży i rozwój partnerów firmy MICRA METRIPOND KFT, która należy do Grupy ELZAB.

Rozpoczęły się pilotażowe dostawy drukarek na Słowację. Większy popyt rynkowy na drukarki fiskalne spodziewany jest w 2012 r.

Oprócz dystrybucji poprzez partnerów handlowych, ELZAB S.A. realizował również bezpośrednią sprzedaż do klientów instytucjonalnych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

Sprzedaż krajowa realizowana bezpośrednio do partnerów handlowych przez ELZAB S.A., oddziały oraz biura handlowe wyniosła 68% ogólnej wartości sprzedaży. Pozostały obrót został zrealizowany przez dwustopniową sieć dystrybucji. Najwyższy obrót wśród dystrybutorów regionalnych zrealizowała firma Geneza System S.A. i Syriusz Sp. z o.o.

Większość działań promocyjnych była skierowana do potencjalnych odbiorców z grona nowych podatników, głównie lekarzy i lekarzy weterynarii oraz środowisk prawniczych. W obrębie sieci dystrybucji, ELZAB S.A. wspierał wyposażanie siedzib Platynowych i Złotych Partnerów Handlowych ELZAB S.A. w elementy wizualizacyjne i reklamowe.

Wśród zdobytych przez ELZAB S.A. w I półroczu 2011 r. wyróżnień znalazły się:

- Nagroda Jakość Roku 2010 - nagroda Gazety Prawnej i ekspertów PCBC,
- „Stawiamy na jakość w firmie” - konkurs Regionalnej Izby Gospodarczej w Katowicach,
- Perła Rynku FMCG dla drukarki ELZAB Mera E - głosami właścicieli i kierowników sklepów, ankieta 1000 respondentów czytelników Wiadomości Handlowych.

Po raz kolejny dobra reputacja Spółki, dobrze wypromowana tożsamość marki i bardzo niskie wskaźniki awaryjności sprzętu w okresie gwarancji zostały docenione przez rynek.

Pierwsze półrocze 2011 r. było zapowiadane jako okres jednej z największych fiskalizacji w historii branży (lekarze, prawnicy, doradcy finansowi i inni). Z danych prasowych wynika, że w okresie od stycznia do maja 2011 r. zarejestrowano około 49 tys. nowych urządzeń fiskalnych, przy pierwotnych szacunkach dochodzących nawet 150 do 200 tys. sztuk. Wyniki sondaży dokonanych w Urzędach Skarbowych przez prasę podatkową (Dziennik Gazeta Prawna) sugerują, że jedynie od 30 do 60% nowo zarejestrowanych urządzeń stanowią kasy zgłoszone przez lekarzy i prawników, co oznacza, że podatników z nowych grup było w rzeczywistości jeszcze mniej. Część z nich przekroczy graniczne kwoty wiążące się z obowiązkiem posiadania urządzenia fiskalnego w późniejszym terminie, ale należy się spodziewać, że nie wcześniej niż na początku 2012 r.

Nie zmienia to faktu, że już w połowie roku można prognozować wielkość rynku fiskalnego w 2011 r. na liczbę znacznie przekraczającą 170 tys. urządzeń, które sprzedawano w ostatnich latach.

Rosnąca świadomość użytkowników dotycząca zalet rozwiązań z kopią elektroniczną paragonów, gwarantuje dalsze upowszechnianie się kas i drukarek z tym rozwiązaniem. W ofercie ELZAB S.A. do końca roku 2011 prawie wszystkie urządzenia fiskalne będą posiadały wersje z kopią elektroniczną paragonów.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Można prognozować rosnącą sprzedaż urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną do klientów rynku odtworzeniowego w najbliższych latach. Według raportu Instytutu Rynku Elektronicznego w 2010 r. po raz pierwszy sprzedano więcej drukarek fiskalnych w wersji z kopią elektroniczną niż z kopią papierową.

O ile w 2010 r. oferta kas rejestrujących z kopią elektroniczną była na tyle uboga, że proporcje sprzedaży tych rozwiązań w stosunku do rozwiązań z kopią papierową wynosiły dla kas małych 10:90, a 20:80 dla kas średnich, to w 2011 r. na rynku pojawiło się już kilkanaście nowych modeli z kopią elektroniczną paragonów.

Obecnie spośród czterech głównych dostawców urządzeń fiskalnych, którzy posiadają prawie 80% udział w rynku tylko trzy firmy, w tym ELZAB S.A., oferują gamę urządzeń z kopią elektroniczną. W dużych sieciach handlowych nadal obserwuje się ostrożność przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Względy ekonomiczne, takie jak koszty rolek papierowych oraz koszty magazynowania i przechowywania kopii, będą skłaniały do przyspieszania decyzji o wymianie eksploatowanych urządzeń fiskalnych na rozwiązania z kopią elektroniczną.

Oceniając perspektywy rozwoju branży można od drugiej połowy 2011 r. spodziewać się wzrostu zainteresowania urządzeniami adresowanymi dla gastronomii i hoteli, w związku z imprezą sportową Euro 2012.

GENEZA SYSTEM S.A.

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

Zakres asortymentowy oferty GENEZY SYSTEM S.A. jest podobny do oferty ELZAB S.A. Wielkość realizowanych przychodów ze sprzedaży Spółki uzależniona jest od tych samych czynników jakie wpływają na poziom realizacji przychodów ze sprzedaży ELZAB S.A.

Zrealizowane przez GENEZA SYSTEM S.A. w I półroczu 2011 r. przychody ze sprzedaży wynosiły 7 956 tys. zł i były wyższe o 48 % w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży w całości zostały zrealizowane na rynku polskim.

Zysk brutto na sprzedaży w I półroczu 2011 r. wynosił 718 tys. zł i był wyższy o 24 % w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2010 r. Rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 9 % i była niższa niż osiągnięta w I półroczu 2010 r. w wysokości 10,8%.

MICRA METRIPOND KFT

W I półroczu 2011 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Oferta MICRA METRIPOND KFT obejmowała również wyroby produkcji ELZAB S.A. oraz wagi firmy DIBAL S.A. Dystrybucja tych urządzeń obejmowała cały rynek węgierski.

Spółka MICRA METRIPOND KFT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3 070 tys. zł, tj. o 4,9 % wyższe niż w I półroczu 2010 r. Nadal sytuacja gospodarcza na rynku węgierskim jest niekorzystna, co przekłada się na osiągnięte przez Spółkę wyniki w zakresie przychodów ze sprzedaży i rentowności.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 745 tys. zł tj. o 7,5% niższy od uzyskanego w I półroczu 2010 r. Rentowność brutto na sprzedaży osiągnięta została w wysokości 24,3% tj. na poziomie niższym o 3,2 punktu procentowego od uzyskanej w I półroczu 2010 r.

Wpływ na poziom wyników spółki ma sytuacja gospodarcza na Węgrzech, wzrost kursów walut oraz wzrost cen stali.

Sprzedaż wyrobów dostarczonych przez ELZAB S.A. na rynek węgierski była o 26% wyższa niż w I półroczu 2010 r. Udział sprzedaży wyrobów ELZAB S.A. w przychodach ogółem zrealizowanych przez MICRA METRIPOND KFT stanowi 33% i jest wyższy o 6% w stosunku do roku ubiegłego (27%). Około 62% sprzedaży wyrobów produkcji ELZAB S.A. stanowi sprzedaż kas fiskalnych

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

Poniższe zestawienie przedstawia wielkość i strukturę przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Grupę ELZAB na terytorium RP oraz na rynkach zagranicznych.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	37 710	26 334
% udział w sprzedaży ogółem	89,8%	87,3%
w tym: wyroby i usługi	26 415	18 382
towary i materiały	11 295	7 952
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	4 304	3 841
% udział w sprzedaży ogółem	10,2%	12,7%
w tym: wyroby i usługi	2 427	1 902
towary i materiały	1 877	1 939
Razem	42 014	30 175

W I półroczu 2011 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 4 304 tys. zł, co stanowi 10,2% wartości sprzedaży ogółem. Mimo wzrostu wartości sprzedaży na rynki zagraniczne o 12%, w porównaniu do I półrocza 2010 r. nastąpił spadek udziału sprzedaży na rynkach zagranicznych w sprzedaży ogółem o 2,5 punktu procentowego. Związane jest to ze znaczącym przyrostem sprzedaży na rynku krajowym.

W przypadku ELZAB S.A. ogólna wartość eksportu w I półroczu 2011 r. była o 23% wyższa niż w I półroczu 2010 r.

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

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

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

Pozostałe przychody operacyjne i przychody z operacji finansowych

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej w I półroczu 2011 r. wynosiły 414 tys. zł, w stosunku do uzyskanych w I półroczu 2010 r. w wysokości 1 475 tys. zł.

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej zaliczone zostały głównie:

- przychody z dzierżaw majątku trwałego w Zabrze oraz w Suchym Lesie – 182 tys. zł, o 130 tys. zł niższe niż w I półroczu 2010 r. Związane jest to z wypowiedzeniem umowy dzierżawy przez głównego najemcę nieruchomości w Suchym Lesie.
- zwrot zasądzonych wynagrodzeń – 106 tys. zł,
- zysk na sprzedaży aktywów trwałych – 34 tys. zł.

W I półroczu 2010 r. znaczące kwoty w przychodach z pozostałej działalności stanowiły następujące pozycje:

- przychody z dzierżaw majątku w Zabrze i w Suchym Lesie w wysokości 312 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności wekslowe – 499 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na koszty opłaty licencyjnej – 279 tys. zł,
- zapłata należności sądowych przejętych z MEDESA Sp. z o.o. – 154 tys. zł,
- zwrot zasądzonych wynagrodzeń – 126 tys. zł.

Przychody finansowe w I półroczu 2011 r. wynosiły 604 tys. zł w stosunku do uzyskanych w I półroczu 2010 r. w wysokości 719 tys. zł. Do przychodów finansowych zaliczone zostały:

- korekta odpisu aktualizującego sprzedaną wierzytelność przez GENEZA SYSTEM S.A. – 250 tys. zł,
- odsetki naliczone odbiorcom, od udzielonych pożyczek i od lokat – 40 tys. zł, w porównaniu do 182 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- dywidenda od spółki zależnej ORHMET Sp. z o.o. – 200 tys. zł (w tej samej wysokości co w 2010 r.),
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności – 37 tys. zł,
- zyski z odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – 47 tys. zł,
- zyski z tytułu różnic kursowych – 30 tys. zł.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

2. Koszty

W I półroczu 2011 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

	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r.
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 005	10 742
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 880	8 195
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	9 600	8 907
4. Pozostałe koszty operacyjne	2 228	1 035
5. Koszty finansowe	505	822
Razem	40 218	29 701

Koszt własny sprzedaży

W I półroczu 2011 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, zwiększyły się o 35% w porównaniu do I półrocza 2010 r.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług zwiększył się o 58,3 % w stosunku do wzrostu sprzedaży produktów i usług, który wynosił 42,2 %.

Wzrost kosztów wytworzenia związany jest głównie:

- z wyższym poziomem sprzedaży wyrobów,
- ze strukturą asortymentową sprzedaży,
- ze zmianą sposobu naliczania kosztów serwisu gwarancyjnego, o czym była mowa wcześniej,
- z wyższą amortyzacją prac rozwojowych poniesionych na opracowanie nowych produktów oraz form niezbędnych do realizacji produkcji nowych produktów,
- z kosztem opłaty licencyjnej od sprzedaży urządzeń z kopią elektroniczną paragonów,
- zaliczeniem do kosztu wytworzenia wynagrodzeń za racjonalizację, wypłacanych twórcom nowych urządzeń od efektów ich sprzedaży, wcześniej zaliczanych do kosztów ogólnego zarządu,
- przeklasyfikowania do kosztu wytworzenia niektórych komórek organizacyjnych, wcześniej prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu, takich jak dział planowania produkcji i dział technologiczny.

Koszty ogólne i koszty sprzedaży wzrosły łącznie w I półroczu 2011 r. o 7,8 % w stosunku do poniesionych w I półroczu 2010 r. Eliminując skutek aktualizacji należności w kwocie 90 tys. zł, wpływający na podwyższenie kosztów sprzedaży w I półroczu 2011 r., łącznie koszty ogólne i sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 6,8 % wyższym niż w I półroczu 2010 r.

Koszty ogólne ukształtowały się na poziomie niższym o 5,2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W wyniku analizy biznesowej, w związku z opracowywaniem koncepcji wdrożenia systemu SAP ERP, dokonano przeklasyfikowania do kosztu wytworzenia niektórych pozycji

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

kosztowych oraz komórek organizacyjnych, wcześniej prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu.

Wzrost kosztów sprzedaży o 36,4% (po eliminacji skutków aktualizacji należności w roku bieżącym) związany jest między innymi ze wzrostem wydatków na działania marketingowe skierowane do nowych grup podatników, którzy zostali objęci obowiązkiem stosowania urządzeń fiskalnych od miesiąca maja 2011 r. Spółka wspierała również wyposażanie siedzib Platynowych i Złotych Partnerów Handlowych ELZAB S.A. w elementy wizualizacyjne i reklamowe marki. Na wzrost kosztów sprzedaży wpłynął również wzrost zatrudnienia w porównaniu do I półrocza 2011 r.

Poniesione w I półroczu 2011 r. koszty rodzajowe w wysokości 26 520 tys. zł były wyższe o 34% niż w I półroczu 2010 r. Udział wybranych pozycji kosztowych w poniesionych kosztach wynosił:

- 37,4 % stanowił koszt usług obcych, który w porównaniu do I półrocza 2010 wzrósł dwukrotnie. Do kosztów usług zaliczane są m.in. koszty serwisu gwarancyjnego oraz opłaty licencyjnej. Łączna wartość tych dwóch pozycji wynosi 5 847 tys. zł i stanowi 59% kosztów usług obcych poniesionych przez Grupę. W I półroczu 2010 r. koszt funduszu gwarancyjnego wynosił 1 312 tys. zł. Wyłączając koszty funduszu gwarancyjnego i opłat licencyjnych, koszty usług obcych wzrosły o 15%. Związane jest to między innymi z wynajmem biura Zarządu w Warszawie, wynajmem serwera pod System SAP, wyższymi kosztami obróbki obcej, usług prawniczych i doradczych.

- 36,7 % stanowił koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz koszty pozostałych świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o około 11%. Wzrost ten związany jest ze wzrostem stanu zatrudnienia w ELZAB S.A. a także z dokonanymi podwyżkami wynagrodzeń pracowników. W I półroczu 2011 r. w ELZAB S.A., na okres wzmożonej produkcji dla nowych grup podatników, przyjęto dodatkowo 43 osoby na wydziały produkcyjne na okres od 2,5-3 miesięcy. Zwiększyło się również zatrudnienie w takich komórkach jak: dział marketingu, kontrola jakości, magazyn zaopatrzenia i magazyn zbytu.

Świadczenia na rzecz pracowników obejmują wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy. Ponadto ELZAB S.A. opłaca składki w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego w formie grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Programem tym na koniec I półrocza 2011 r. objętych było 171 osób, co stanowiło 69% ogółu zatrudnionych w ELZAB S.A.

- 35,3 % stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, które w porównaniu do I półrocza 2011 r. wzrosły o 49%. Wpływ na wielkość kosztów materiałowych ma zmiana struktury produkcji, wzrost realizowanej sprzedaży, kursy walut, od których zależy cena zakupów z importu oraz zakupów krajowych z ceną denominowaną w stosunku do walut obcych. Koszty materiałów obejmują również materiały reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi w kraju i za granicą oraz z promocjami i sprzedażą premiową. Zmniejszyły się koszty mediów.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

- 5,2 % stanowiły koszty amortyzacji i wzrosły o 7,2% w porównaniu do I półrocza 2010 r.

W I półroczu 2011 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zmniejszył koszt wytworzenia o 5 tys. zł, natomiast w I półroczu 2010 r. skutek z tego tytułu nie wystąpił.

W I półroczu 2011 r. wynik aktualizacji zapasów w wysokości 57 tys. zł zmniejszył wartość sprzedanych towarów i materiałów, natomiast w I półroczu 2010 r. skutek aktualizacji zapasów towarów i materiałów zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów o 8 tys. zł.

W I półroczu 2011 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 90 tys. zł, natomiast w I półroczu 2010 r. skutek z tego tytułu nie wystąpił.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej

Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2011 r. wyniosły 2 228 tys. zł w stosunku do poniesionych w I półroczu 2010 r. w wysokości 1 035 tys. zł.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczone głównie koszt aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie – 2 160 tys. zł.

W I półroczu 2010 r. koszty operacyjne zostały obciążone głównie następującymi pozycjami:

- koszt opłaty licencyjnej za używanie znaku towarowego byłej Spółki zależnej oraz koszt utworzonej rezerwy na tą opłatę - 760 tys. zł,
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy pracownicze – 180 tys. zł.

Koszty finansowe w I półroczu 2011 r. wynosiły 505 tys. zł w stosunku do poniesionych za I półroczu 2010 r. w wysokości 822 tys. zł.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały głównie:

- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu finansowego oraz pozostałe koszty finansowania zewnętrznego – 215 tys. zł,
- wartość sprzedanej wierzytelności w GENEZA SYSTEM S.A. – 248 tys. zł,
- odpisy aktualizujące odsetki naliczone odbiorcom – 20 tys. zł.

W I półroczu 2010 r. największymi pozycjami kosztów finansowych były odsetki i prowizje od kredytów, leasingu finansowego oraz pozostałe koszty finansowania zewnętrznego, straty z różnic kursowych oraz odsetki od zobowiązania z tytułu opłaty licencyjnej.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Wynik finansowy

Wynik finansowy brutto w I półroczu 2011 r. wyniósł 2 814 tys. zł i był wyższy o 5,5% w porównaniu do I półrocza 2010 r.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości - 773 tys. zł, wynik finansowy netto akcjonariuszy podmiotu dominującego wyniósł 3 576 tys. zł i był wyższy o 66,6% w porównaniu do I półrocza 2010 r. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2011 r. wynosił 8,5% i jest wyższy niż osiągnięty w I półroczu 2010 r. w wysokości 7,1%.

Znaczące zdarzenia jednorazowe, które wpłynęły na wyniki Grupy ELZAB w I półroczu 2011 r.:

- odpis aktualizujący wartość nieruchomości w Suchym Lesie o 2 160 tys. zł, który wpłynął na pozostałe koszty operacyjne,
- aktywa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:
 - powstałej w wyniku aktualizacji wartości nieruchomości różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową w kwocie 410 tys. zł,
 - różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów (zobowiązań oraz akcji) w spółce GENEZA SYSTEM S.A. sprzedawanych na podstawie umów opisanych w notce nr 24 -zdarzenia po dacie bilansu w kwocie 1 292 tys. zł.

Wyłączając powyższe jednorazowe zdarzenia, w łącznej kwocie 458 tys. zł, Grupa ELZAB wypracowałaby wynik netto w wysokości 4 034 tys. zł, osiągając rentowność netto w wysokości 9,6% w stosunku do osiągniętej w I półroczu 2010 r. w wysokości 7,1%

3. Instrumenty finansowe

W I półroczu 2011 r. Grupa ELZAB nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Na 30.06.2011 r. Spółka nie posiadała otwartych instrumentów forward.

4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)	30.06.2011	udział %	31.12.2010	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	24 329	37,72%	21 973	35,94%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	37 036	57,42%	33 867	55,40%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 135	4,86%	5 295	8,66%
RAZEM	64 500	100,00%	61 135	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	45 895	71,16%	42 231	69,08%
Zobowiązania długoterminowe	6 040	9,36%	6 397	10,46%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 565	19,48%	12 507	20,46%
RAZEM	64 500	100,00%	61 135	100,00%

5. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 30.06.2011 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

Wartość firmy wg stanu na 30.06.2011 r. 0 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 30.06.2011 r. 1 343 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 30.06.2011 r. wynosi 1 343 tys. zł.

Wartości firm z konsolidacji nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2010 r.

6. Pozycje pozabilansowe i warunkowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 30.06.2011 r. – zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu Centrum obróbczego, Frezarki uniwersalnej, Prasy mimośrodowej i Prasy krawędziowej stanowi kwotę 1368 tys. zł.

Kwota zobowiązań warunkowych nie uległa zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2010 r.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (raty kapitałowe plus opłata końcowa):

- wg stanu na 30.06.2011 r. wynosiła 195 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów osobowych,
- wg stanu na 31.12.2010 r. wynosiła 268 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów osobowych.

Podmioty Grupy ELZAB nie udzieliły gwarancji i poręczeń, w tym także na rzecz podmiotów powiązanych.

Podmioty Grupy ELZAB nie otrzymały gwarancji i poręczeń.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2011 r. Grupy ELZAB.

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Zgodnie z opublikowanymi szacunkami Grupa ELZAB zamierza osiągnąć w latach 2011 – 2013 r. następujące wyniki:

- trwałe zwiększenie przychodów ze sprzedaży do 80-85 mln,
- zwiększenie rentowności netto do 9 – 10 %,

Osiągnięte przez Grupę ELZAB w I półroczu 2011 r. wyniki wynoszą:

- przychody ze sprzedaży: 42 014 tys. zł, tj. w wysokości odpowiednio 52% i 49% założonych rocznych przychodów ze sprzedaży,
- rentowność netto, wyłączając zdarzenie jednorazowe dotyczące aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie oraz utworzone aktywa na odroczony podatek dochodowy – 9,6%, tj. w ramach założonego przedziału szacowanej rentowności netto.

8. 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.

Powoduje to, 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 wewnątrzwspólnotowych, w zakupach ogółem w I półroczu 2011 r. wyniósł około 24%.

Do największych dostawców krajowych należeli:

- NOVITUS S.A. Nowy Sącz – dostawca urządzeń fiskalnych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży (14,5 % dostaw krajowych i 11,1 % dostaw ogółem),
- TECHNO SERVICE Gdańsk – dostawca podzespołów elektronicznych (6,7 % dostaw krajowych i 5,8 % dostaw ogółem).

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

- EBV Niemcy – dostawca komponentów elektronicznych (24,4 % dostaw z importu, 4,5% dostaw ogółem).

Udział pozostałych dostawców stanowił poniżej 5% dostaw ogółem.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

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

Od 2011 r. nastąpiło zróżnicowanie dostawców mechanizmów drukujących. Zakupy od pozostałych dostawców mogą być zastąpione dostawami od innych firm.

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

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

W MICRA METRIPOND KFT głównymi dostawcami zagranicznymi są:

- ELZAB S.A., który realizuje 31,2 % dostaw ogółem,
- DIBAL S.A. z Hiszpanii - dostawca wag, który realizuje 13,6 % dostaw ogółem.

Pozostałe dostawy realizowane są w głównej mierze na rynku węgierskim.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT istnieje ryzyko uzależnienia od głównego dostawcy wag handlowych – DIBAL S.A.

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy.

ELZAB S.A. utrzymuje mieszaną formę sprzedaży. Podstawowy kanał dystrybucji obejmuje regiony zaopatrywane przez centralę w Zabrzu oraz oddziały w Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu. W I półroczu 2011 r. Spółka zrealizowała bezpośrednio około 68% sprzedaży, głównie do partnerów handlowych w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim, jak również na eksport.

Pozostały obrót zrealizowany został poprzez dystrybutorów regionalnych. Spośród czterech dystrybutorów regionalnych największe obroty w pierwszym półroczu 2011 r. zrealizowane zostały przez firmy: GENEZA SYSTEM S.A. (17,4%) z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz Syriusz Sp. z o.o. (7,8%) z siedzibą w Rzeszowie. W związku z porozumieniem zawartym z GENEZA SYSTEM S.A. w dniu 27 czerwca br., od lipca 2011 r. bezpośrednią obsługę partnerów z regionu GENEZA SYSTEM S.A. przejmie ELZAB S.A. Ułatwi to dostęp partnerom handlowym regionu śląskiego do oferty Spółki, a Spółce pozwoli na lepsze poznanie potrzeb dealerów.

ELZAB S.A. obsługiwał również bezpośrednio sprzedaż do klientów strategicznych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych. ELZAB S.A. współpracuje łącznie z około 1 800 partnerami handlowymi, sklasyfikowanymi w kilku kategoriach w zależności od uzyskiwanych wyników handlowych, którzy pokrywają swoim zasięgiem działania obszar całego kraju.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizuje sprzedaż na rynku krajowym bezpośrednio oraz poprzez swoją sieć dealerską. W I półroczu 2011 r. sprzedaż na rynek krajowy stanowiła 95% sprzedaży ogółem.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

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

9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2011 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

IV. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 – 30.06.2011	1.01 - 31.12.2010	1.01.-30.06.2010
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	33,63	34,67	37,24
2	Wskaźnik rentowność sprzedaży netto %	8,54	1,62	7,11
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	8,14	2,49	5,09
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	5,71	1,74	3,61
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,58	3,39	3,68
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,91	1,99	2,10
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,86	30,20	28,94

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 bez rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych*

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

V. Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB

W I półroczu 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Natomiast wpływ na wynik Grupy ELZAB miał dokonany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nieruchomości w Suchym Lesie.

Zarząd podejmując decyzję o aktualizacji wartości nieruchomości wziął pod uwagę Raport pośrednika, któremu zlecono sprzedaż nieruchomości, z przebiegu procesu poszukiwania nabywcy nieruchomości. W oparciu o informacje zawarte w raporcie dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 2 160 tys. zł tj. do wartości 3 135 tys. zł. Wartość nieruchomości po dokonanej aktualizacji odpowiada najniższej wycenie uzyskanej w miesiącu lutym 2011 r. od trzech podmiotów, którym zlecono dokonanie wyceny. Kwota odpisu aktualizującego obciążyła wynik ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB.

Na wynik Grupy ELZAB wpłynął również odroczony podatek dochodowy z tytułu:

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

- powstałej w wyniku aktualizacji wartości nieruchomości różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową w kwocie 410 tys. zł,
- różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów (należności oraz akcji) w spółce GENEZA SYSTEM S.A., sprzedawanych na podstawie umów opisanych w nocie nr 24 - zdarzenia po dacie bilansu w kwocie 1 292 tys. zł.

VI. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań

W Grupie ELZAB nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w prezentowanym raporcie, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy ELZAB oraz możliwości realizacji zobowiązań.

VII. Inwestycje w aktywa finansowe

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 30.06.2011 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

• udziały ELZAB S.A.	
cena nabycia	1 120
wartość bilansowa	707
w tym:	
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	695
wartość bilansowa	420
• ORHMET Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	287
wartość bilansowa	287

Wartość netto udziałów posiadanych przez Grupę nie uległa zmianie w stosunku do końca 2010 r.

VIII. Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje ELZAB S.A. z **podmiotami konsolidowanymi** w ramach grupy ELZAB w I półroczu 2011 r. były następujące:

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

a.	sprzedaż ELZAB S.A. do:	
	GENEZA SYSTEM S.A.	6 718
	MICRA METRIPOND KFT	721
b.	zakup ELZAB S.A. od:	
	MICRA METRIPOND KFT	1 (partycypacja w kosztach działań marketingowych)
	GENEZA SYSTEM S.A.	498

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Wg stanu na 30.06.2011 r. **rozrachunki** ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł brutto):

- | | | |
|----|-------------------------------|--|
| a. | należności z tytułu dostaw: | |
| | GENEZA SYSTEM S.A. | 2 893 (w tym: 2 848 tys. zł objęte odpisem aktualizującym) |
| | MICRA METRIPOND KFT | 659 |
| b. | zobowiązania z tytułu dostaw: | |
| | MICRA METRIPOND KFT | 1 |

Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupą ELZAB znajdują się w nocie nr 23 do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych z Grupą ELZAB wg stanu na 30.06.2011 r. nie wystąpiły.

IX. Znaczące umowy dla działalności Grupy ELZAB

Z punktu widzenia Grupy ELZAB znaczące są umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą 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,
W dniu 27.06.2011 r. została rozwiązana umowa o współpracy z mocą obowiązującą na dzień 30.06. 2011 r.
 - 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 w dniu 1.03.2005 r. z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech, przedmiotem której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.
- c. Umowa zawarta w dniu 17.08.2009 r. z UPOS System Sp. z o.o., której przedmiotem jest przekazanie ELZAB S.A. praw do korzystania z Know How oraz Oprogramowania w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej kopii elektronicznej oraz modułu fiskalnego MF21.
- d. Umowa o współpracy zawarta w dniu 29.01.2010 r. z firmą ELPOS HELLAS z siedzibą w

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

Atenach (Grecja). Umowa precyzuje podstawowe zasady współpracy stron w zakresie opracowania, wdrożenia, produkcji i dystrybucji urządzeń na rynek grecki i inne rynki.

- e. Umowa zawarta w dniu 26.01.2011 r. 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. Urządzenia te będą wprowadzane do obrotu pod logo ELZAB.
- f. Umowa w sprawie wspólnych zakupów podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a NOVITUS S.A.
Umowa została zawarta w celu uzyskania optymalnych warunków zakupu podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji (AI).
Na mocy umowy ELZAB S.A. będzie zlecał NOVITUS S.A. prowadzenie negocjacji i dokonywanie zakupów pod potrzeby ELZAB S.A. w zakresie zakupów podzespołów, urządzeń AI przeznaczonych do dystrybucji oraz urządzeń AI przeznaczonych do produkcji.
- g. Umowa w sprawie sprzedaży wag elektronicznych firmy Dibal zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy: ELZAB S.A. a Spółką NOVITUS S.A. dotycząca sprzedaży przez NOVITUS S.A. na rzecz ELZAB S.A. wag elektronicznych firmy DIBAL.
ELZAB S.A., zobowiązuje się dokonywać zakupu wag zgodnie ze składanymi zamówieniami oraz wprowadzać je do obrotu we własnej sieci sprzedaży oraz do Klientów Strategicznych ELZAB S.A.
Zgodnie z umową, wynagrodzenie dla ELZAB S.A., z tytułu sprzedaży wag zostało ustalone jako rabat handlowy.
- h. Umowy związane z wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego my SAP ERP.
 - Umowa na opracowanie koncepcji i wdrożenie systemu my SAP zawarta w dniu 20.05.2010 r. z Exorigo Sp. z o.o.. W miesiącu lipcu br. zakończone zostało wdrożenie systemu SAP ERP.
 - Umowa Serwisowa na wsparcie systemu SAP zawarta w dniu 20.05.2010 r. z EXORIGO Sp. z o.o.
- i. Umowy kredytowe
 - Umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji zawarta w dniu 17.03.2006 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Kredyt udzielony został w kwocie 5 500 tys. zł z terminem spłaty w miesięcznych ratach do 28.02.2016 r.
Kredyt przeznaczony został na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie k/Poznań.
 - Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 4.06.2009 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach z aneksem z dnia 6.05.2011 r. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 7.05.2012 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 31.07.2011 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 15.01.2012 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 500 tys. zł. Spółka wystąpiła z wnioskiem o przedłużenie

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

obowiązywania umowy na kolejny rok, wnioskując o limit w wysokości 1 000 tys. zł.

j. Umowy leasingu operacyjnego

- Umowy leasingu operacyjnego zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.
 - w dniu 29.05.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Centrum Obróbczego TSUGAMI BN20E-III. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 503 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
 - w dniu 13.07.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Frezarki Uniwersalnej FNE 40N ze sterowaniem cyfrowym Heideinhain TNC 530. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 214 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
 - w dniu 24.08.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Hydraulicznej Prasy Krawędziowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 352 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
 - w dniu 21.06.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Prasy Mimośrodowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 299 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,

k. Umowa pożyczki

- Umowa pożyczki zawarta w dniu 3.11.2008 r. z UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie, na mocy której ELZAB S.A. udzielił UPOS System Sp. z o.o. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł.
W dniu 29.10.2009 r. podpisany został Aneks nr 2 do umowy pożyczki, zgodnie z którym spłata pożyczki następować będzie w 24 miesięcznych ratach:
 - od miesiąca stycznia 2010 r. do miesiąca listopada 2011 r. w wysokości 64 425,00 zł,
 - w miesiącu grudniu 2011 r. w wysokości 64 462,00 zł.Pożyczkobiorcy naliczane będą co miesiąc odsetki:
 - w okresie od miesiąca października 2009 r. do miesiąca grudnia 2009 r. od kwoty zadłużenia w wysokości 1 546 237,00 zł,
 - w okresie od miesiąca stycznia 2010 r. do miesiąca grudnia 2011 r. od pozostającej do spłaty kwoty zadłużenia.Za okres od dnia podpisania Aneksu nr 2 do dnia zwrotu całej kwoty zadłużenia marża wynosić będzie 3,0 %. Zabezpieczenie pożyczki nie ulega zmianie.

l. Umowy ubezpieczenia

- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji. Polisa zawarta jest w Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce i obejmuje okres ubezpieczenia od 28.11.2010 r. do 27.11.2011 r.
- Umowa Ubezpieczenia mienia zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2010 r. do 31.01.2011 r.,
- Umowa Ubezpieczenia zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2011 r. do 31.01.2012 r.

m. 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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

strategii rozwoju ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania. Ważność umowy wygasła w dniu 17.04.2011r.

X. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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

W dniu 31.01.2011 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Audyt Sp. z o.o. Umowa o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2011 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 80 tys. zł plus poniesione koszty do wysokości 15 % wynagrodzenia.

W I półroczu 2011 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Audyt Sp. z o.o. wynagrodzenie netto w kwocie 95 tys. zł, z tego:

- za badanie sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2010 r. w kwocie 80 tys. zł,
- z tytułu poniesienia dodatkowych kosztów 12 tys. zł,
- za tłumaczenie opinii i raportów na język angielski 3 tys. zł.

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 w 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 I półrocza 2011 r. programem tym objętych było 69 % ogółu zatrudnionych w ELZAB S.A.

W pozostałych podmiotach Grupy ELZAB nie występuje pracowniczy program emerytalny.

XII. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

Opis ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością Grupy ELZAB znajduje się w notcie nr 25 do sprawozdania finansowego.

XIII. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ELZAB jest wyznaczana przez ELZAB S.A.

W 2010 r. Spółka ELZAB S.A. weszła do Grupy Kapitałowej NOVITUS S.A. a w 2011 r. do Grupy Kapitałowej COMP S.A.

Rozwój Grupy ELZAB w roku 2011 przebiega i w latach następnych będzie przebiegał w warunkach współpracy z silną grupą branżową.

Główne założenia rozwoju są następujące:

1. Umacnianie pozycji na rynku urzędów fiskalnych w Polsce, który gwarantuje perspektywę wzrostu, oraz umożliwia realizację wysokich zysków. Rozwój pozycji na rynku urzędów fiskalnych na Węgrzech.
2. Rozwój na dynamicznym rynku нефiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży, oprogramowanie, usługi, systemy ważące, urządzenia automatycznej identyfikacji (AI) w Polsce i na Węgrzech.
3. Wykorzystanie synergii w ramach Grupy NOVITUS S.A. i Grupy COMP S.A. do zwiększenia rentowności działalności Grupy.
4. Wykorzystanie potencjału finansowego do wejścia w nowe, niszowe segmenty, również poprzez akwizycje w Polsce.

W zakresie segmentu urzędów fiskalnych, Grupa ELZAB w I półroczu 2011 r. wprowadziła trzy nowe produkty z elektroniczną kopią paragonów, zwiększając tym samym atrakcyjność swojej oferty. Przygotowano specjalną ofertę dla nowych grup podatników. Pozwoliło to na umocnienie pozycji rynkowej w Polsce w segmencie kas małych w 2011 r. i skutkować będzie umocnieniu pozycji rynkowej w dalszych latach. Realizowane jest odnowienie oferty urzędów fiskalnych na rynku węgierskim.

Grupa inwestuje i będzie nadal inwestować w doskonalenie swoich kanałów sprzedaży oraz sieć serwisową w celu zwiększenia sprzedaży na rynku odtworzeniowym i osiągnięcia większego udziału w rynku nowych podatników, poprawiając jednocześnie marżę na sprzedaży. W czerwcu nastąpiło przejęcie dystrybucji od największego dystrybutora Spółki, Genezy System S.A., co pozwoli zbliżyć się do klientów i zwiększyć marżę już w II połowie 2011 r.

Intensyfikowana będzie sprzedaż do grup branżowych i sieci handlowych. W I półroczu wzrost eksportu poprzez zwiększenie sprzedaży na aktualnych rynkach oraz wejście na nowe rynki (głównie grecki), został ograniczony zjawiskami kryzysowymi w Grecji i na Węgrzech.

Nadal są jednak perspektywy wzrostu eksportu.

W zakresie segmentu urzędów нефiskalnych, rozwijana była i nadal będzie sprzedaż własnych i dystrybuowanych wag elektronicznych i sprawdzarek cen. Nastąpiło również rozszerzenie oferty wag dystrybuowanych przez Spółkę w ramach współpracy w Grupie NOVITUS S.A.

Rozbudowana została i nadal będzie rozbudowywana oferta dla partnerów handlowych i sieci handlowych w zakresie urządzeń automatycznej identyfikacji.

Poszerzona zostanie także oferta oprogramowania dla wybranych segmentów rynku, poprzez współpracę w ramach Grupy NOVITUS S.A. i Grupy COMP S.A.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2011 r. (w tys. PLN)

W zakresie zwiększenia rentowności działalności Grupy, została dokonana gruntowna analiza rentowności poszczególnych segmentów działalności i grup produktów w celu optymalizacji kosztów, co będzie skutkować nawet eliminacją produktów o niższej rentowności. Zostały zidentyfikowane możliwości synergii w ramach Grupy Kapitałowej NOVITUS S.A, w obszarach: zakupów, produkcji, rozwoju i marketingu. Efekty będą widoczne w II połowie 2011 r. a przede wszystkim w roku następnym.

Grupa ELZAB rozważa wejście w nowe, niszowe branże, związane technologicznie z dotychczasową działalnością, o silnym potencjale wzrostowym i możliwościach generowania wysokich marż. Dla osiągnięcia tego celu rozpatrywane są możliwości dokonania akwizycji rozwojowych spółek w Polsce.

W 2011 r. nastąpił na rynku polskim znaczący wzrost sprzedaży do nowych grup podatków, chociaż nie tak duży jak to prognozowało Ministerstwo Finansów. Grupa przygotowała produkty dla tych podatków, zabezpieczyła odpowiednie moce produkcyjne oraz przeprowadziła intensywne działania marketingowe. Prognozujemy, że na przełomie lat 2011 i 2012 nastąpi kolejne ożywienie rynku nowych podatków. W tym celu przygotowujemy kolejne nowe produkty.

Grupa będzie również skupiać się na doskonaleniu systemu jakości własnych produktów i zapewnieniu stałej dostępności sprzętu dla klientów.

Realizacja sprzedaży wspomagana była w I półroczu i nadal będzie w II półroczu 2011 r. poprzez stałą reklamę w prasie handlowej. W trakcie roku uruchomione zostaną nowe akcje promocyjne dla partnerów handlowych. Najlepszych dystrybutorów i dealerów Grupa będzie wspierać przy organizacji lokalnych akcji marketingowych, takich jak np. spotkania regionalne, reklama na billboardach, pojazdach komunikacji miejskiej oraz reklama prasowa. Oferta Grupy prezentowana będzie w trakcie spotkań targowych i konferencji handlowych sieci detalicznych.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Jerzy Malok – Członek Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Zabrze, 04.08.2011 r.