

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Aktywa trwałe		24 329	21 973
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	13 350	13 586
2. Wartość firmy	Nota nr 2	1 343	1 343
3. Wartości niematerialne	Nota nr 2a	5 843	5 211
4. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	707	707
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	3 086	1 126
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a		
B. Aktywa obrotowe		37 036	33 867
1. Zapasy	Nota nr 6	18 392	12 610
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	17 249	16 403
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		126	286
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3a		2 963
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7, 3a	1 269	1 605
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 8	3 135	5 295
Aktywa razem		64 500	61 135

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Kapitał własny		45 895	42 231
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 9	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 10	-2 250	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne		254	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 11	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	Nota nr 12	93	82
B. Zobowiązania długoterminowe		6 040	6 397
1. Rezerwy	Nota nr 13	2 634	2 574
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	265	250
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 14	2 202	2 532
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 14a	782	892
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	157	149
C. Zobowiązania krótkoterminowe		12 565	12 507
1. Rezerwy	Nota nr 13	3 289	1 638
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 14	1 163	633
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 14	1 645	1 630
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 14a	227	217
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	6 241	8 389
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pasywa razem		64 500	61 135

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE		Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Zobowiązania warunkowe		1 368	1 368
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1 368	1 368
- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego		1 368	1 368
2. Zobowiązania pozabilansowe		195	268
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		195	268
- umowy leasingu operacyjnego		195	268
Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, razem		1 563	1 636

Podpisy Członków Zarządu

04.08.2011 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
04.08.2011 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
04.08.2011 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.08.2011 r.	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)			
WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 16	42 014	30 175
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 17	27 885	18 937
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		14 129	11 238
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 17	3 593	2 569
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 17	6 007	6 338
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)		4 529	2 331
G. Pozostałe przychody	Nota nr 18	414	1 475
H. Pozostałe koszty	Nota nr 18	2 228	1 035
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		2 715	2 771
J. Przychody finansowe	Nota nr 19	604	719
K. Koszty finansowe	Nota nr 19	505	822
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)		2 814	2 668
M. Podatek dochodowy	Nota nr 20	-773	522
N. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (L-M)		3 587	2 146
O. Zysk/strata na działalności zaniechanej	Nota nr 21		0
P. Zysk/strata netto (N+O)		3 587	2 146
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 576	2 147
Zyski/straty przypadające udziałom niesprawującym kontroli		11	-1
S. Pozostałe dochody całkowite		77	69
Rozwiązanie rezerwy z tytułu różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych		15	20
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		62	49
U. Dochody całkowite razem (P+O)		3 664	2 215
Dochody całkowite		3 664	2 215
Przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 653	2 216
Udziałom niesprawującym kontroli		11	-1
	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Zanualizowany zysk na jedną akcję:	Nota nr 22		
-zysk zanualizowany		2 468	4 227
-liczba akcji		16 137 050	16 137 050
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,15	0,26
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej			

Podpisy Członków Zarządu

04.08.2011 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
04.08.2011 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
04.08.2011 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.08.2011 r.	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)			
METODA POŚREDNIA	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ strata netto		3 576	2 147
Korekty o pozycje:		-5 416	-289
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności			
Udziały niesprawujące kontroli		11	-1
Amortyzacja środków trwałych		752	682
Amortyzacja wartości niematerialnych		625	600
Utrata wartości firmy			
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		25	-28
Koszty i przychody z tytułu odsetek		186	262
Przychody z tytułu dywidend		-200	-200
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		2 126	-15
Zmiana stanu rezerw		1 711	-83
Zmiana stanu zapasów		-5 783	-886
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		-879	-1 227
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych		-2 276	478
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych		-773	522
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		-960	-435
Inne korekty		19	42
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		-1 840	1 858
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		34	54
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		43	51
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych		4 882	
Wpływy z tytułu odsetek		30	
Wpływy z tytułu dywidend		200	200
Splaty udzielonych pożyczek			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 654	1 885
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych			
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		1 919	
Udzielone pożyczki			
Inne			
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		1 616	-1 580
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek		2 462	1 808
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów			
Inne		17	
Splata kredytów i pożyczek		2 281	1 950
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		95	52
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki			
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli			
Nabycie akcji własnych			
Zapłacone odsetki		215	262
Inne			
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		-112	-456
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-336	-178
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	*)	1 605	6 017
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych			2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		1 269	5 839
w tym:			
-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (faktoringowego)		161	93
-środki pieniężne ZFSS			89
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym		6 000	6 000

Podpisy Członków Zarządu

04.08.2011 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
04.08.2011 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
04.08.2011 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.08.2011 r.	Elżbieta Zalóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadająca na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2011	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	-622	1 559	1 559		42 149	82	42 231
Zmiany zasad polityki rachunkowości											0		0
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	-622	1 559	1 559	0	42 149	82	42 231
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	-1 534	0	62	5 125	1 549	3 576	3 653	11	3 664
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych								0			0		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych na moment przejścia na MSSF								15	15		15		15
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					-1 534			1 534	1 534		0		0
Przeszacowanie środków trwałych								0			0		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							62	0			62		62
Zysk/ strata za rok obrotowy								3 576		3 576	3 576	11	3 587
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta kapitału z tytułu zmiany stawki podatkowej											0		0
Saldo na dzień 30.06.2011	22 143	11 211	-2 250	254	7 912	408	-560	6 684	3 108	3 576	45 802	93	45 895

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadająca na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2010	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	-554	4 967	4 967		41 060	82	41 142
Zmiany zasad polityki rachunkowości											0		0
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	-554	4 967	4 967	0	41 060	82	41 142
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	4 542	23	-68	-3 481	-4 520	1 039	1 016	0	1 016
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych						23		-23	-23		0		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych na moment przejścia na MSSF								41	41		41		41
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					4 542			-4 542	-4 542		0		0
Przeszacowanie środków trwałych								4	4		4		4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							-68	0			-68		-68
Zysk/ strata za rok obrotowy								1 039		1 039	1 039		1 039
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	73	73	0	73	0	73
Korekta kapitału z tytułu zmiany stawki podatkowej								73	73		73		73
								0			0		0
Saldo na dzień 31.12.2010	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	-622	1 559	520	1 039	42 149	82	42 231

Podpisy Członków Zarządu

04.08.2011 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
04.08.2011 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
04.08.2011 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.08.2011 r.	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Środki trwałe	13 209	12 634
Środki trwałe w budowie	141	952
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	13 350	13 586

Za okres od 01.01. do 30.06.2011 r.

	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	16 751	590	9 108	6 140	32 589
Zwiększenia	140	0	88	981	1 209
-nabycie			73	972	1 045
-z tytułu przeszacowania wartości					0
-ulepszenie	140		15	9	164
Zmniejszenia	0	0	0	1	1
-likwidacja					0
-zbycie				1	1
-wyksięgowanie umorzonych środków trwałych					0
-wyksięgowanie wartości brutto przeszacowanych środków trwałych					0
Przypisane do działalności zaniechanej					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	152	18	35	10	215
Wartość brutto na koniec okresu	17 043	608	9 231	7 130	34 012
Wartość umorzenia na początek okresu	8 127	303	6 790	4 735	19 955
amortyzacja za okres	263	62	225	199	749
zmniejszenia					0
wyksięgowanie amortyzacji przeszacowanych środków trwałych					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	51	9	27	12	99
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 441	374	7 042	4 946	20 803
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 441	374	7 042	4 946	20 803
Wartość netto na koniec okresu	8 602	234	2 189	2 184	13 209

Za okres od 01.01. do 31.12.2010

	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	16 451	851	8 833	5 911	32 046
Zwiększenia	498	78	924	512	2 012
-nabycie		78	881	506	1 465
-z tytułu przeszacowania wartości					0
-ulepszenie	498		43	6	547
Zmniejszenia	24	141	346	20	531
-likwidacja	16		229	14	259
-zbycie	8	141	117	6	272
-wyksięgowanie umorzonych środków trwałych					0
-wyksięgowanie wartości brutto przeszacowanych środków trwałych					0
Przypisane do działalności zaniechanej					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	7	-177	-263	-249	-682
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-181	-21	-40	-14	-256
Wartość brutto na koniec okresu	16 751	590	9 108	6 140	32 589
Wartość umorzenia na początek okresu	7 680	489	6 996	4 677	19 842
amortyzacja za okres	510	85	408	306	1 309
zmniejszenia	16	83	336	14	449
wyksięgowanie amortyzacji przeszacowanych środków trwałych					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	7	-178	-250	-221	-642
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-54	-10	-28	-13	-105
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 127	303	6 790	4 735	19 955
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 127	303	6 790	4 735	19 955
Wartość netto na koniec okresu	8 624	287	2 318	1 405	12 634

NOTA NR 1a

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 787	1 777
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	411	411
- dzierżawa powierzchni przez MICRA METRIPOND KFT	1 111	1 051
- grunty w wieczystym użytkowaniu	265	315
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 787	1 777

Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 14 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaliczenie do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego. Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 30.06.2011 r. - 20 tys. zł (modernizacja budynków).

Na 30.06.2011 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki:

a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK SŁĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 600 tys. zł, KW 10341,

b) zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości w ING BANK SŁĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P00021988/6 w kwocie 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł.

ELZAB S.A. wynajmuje powierzchnie dla oddziału zamiejscowego w Warszawie. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.

W ewidencji pozabilansowej wykazane zostały używane w ramach leasingu operacyjnego samochody osobowe- wartość przedmiotu leasingu 411 tys. zł.

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

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

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

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

NOTA NR 2

WARTOŚĆ FIRMY (tys. zł)

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) wartość firmy - jednostki zależne	1 343	1 343
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	1 343	1 343

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 818	9 818
b) wartość firmy brutto na koniec okresu	9 818	9 818
c) odpis wartości firmy na początek okresu	7 395	7 395
d) odpis wartości firmy za okres	1 080	1 080
e) odpis wartości firmy na koniec okresu	8 475	8 475
f) wartość firmy netto na koniec okresu	1 343	1 343

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 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 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.

Przeprowadzony na koniec 2010 r. test na utratę wartości firm z konsolidacji oraz analiza na półrocze wykazały, że:

- w przypadku MICRA METRIPOND KFT - wartość odzyskiwana ośrodka wypracowującego środki pieniężne była wyższa od jego wartości bilansowej w związku z tym nie było podstaw do stwierdzenia utraty wartości aktywów w postaci wartości firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w MICRA METRIPOND KFT,

- w przypadku GENEZA SYSTEM S.A. – wartość odzyskiwana ośrodka wypracowującego środki pieniężne była niższa od jego wartości bilansowej w związku z tym stwierdzono utratę wartości aktywów w postaci wartości firmy powstałej w wyniku nabycia akcji w GENEZA SYSTEM S.A. Dodatkowo, dla stwierdzenia 100 % utraty wartości firmy z konsolidacji, uwzględniono ujemną wartość kapitału własnego GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 3 289 tys. zł. na 31.12.2010 r. Odpisana kwota wartości firmy w 2010 r. wyniosła 1 080 tys. zł.

NOTA NR 2a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) (tys. zł)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	2 212	1 652
Prace rozwojowe w toku	2 783	2 752
Pozostałe wartości niematerialne	486	445
Wartości niematerialne, razem	5 481	4 849

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.	362	362
Wartości niematerialne - wartość firmy, razem	362	362

Za okres od 01.01. do 30.06.2011 r.

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	6 873	-	-	1 964	8 837
Zwiększenia	1 061	-	-	163	1 224
- nabycie				163	163
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	1 061				1 061
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych					-
- z tytułu przeszacowania wartości					-
- inne					-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
- wycofanie z użycia					-
- likwidacja					0
- zbycie					0
- z tytułu przeszacowania wartości					0
- inne					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				40	40
Wartość brutto na koniec okresu	7 934	-	-	2 167	10 101
Wartość umorzenia na początek okresu	5 221	-	-	1 519	6 740
amortyzacja za okres	501			124	625
inne zwiększenia					0
zmniejszenia					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				38	38
Wartość umorzenia na koniec okresu	5 722	-	-	1 681	7 403
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 722	-	-	1 681	7 403
Wartość netto na koniec okresu	2 212	-	-	486	2 698

Za okres od 01.01. do 31.12.2010					
	Wartości niematerialne		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	6 398			2 062	8 460
Zwiększenia	1 689	-	-	210	1 899
- nabycie				210	210
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	1 689				1 689
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					-
-z tytułu przeszacowania wartości					-
-inne					-
Zmniejszenia	1 214	-	-	125	1 339
-wycofanie z użycia	1 214			125	1 339
-likwidacja					0
-zbycie					0
-z tytułu przeszacowania wartości					0
- inne					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)				-138	-138
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-45	-45
Wartość brutto na koniec okresu	6 873	-	-	1 964	8 837
Wartość umorzenia na początek okresu	5 402			1 610	7 012
amortyzacja za okres	1 032			216	1 248
inne zwiększenia					0
zmniejszenia	1 214			125	1 339
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	1			-139	-138
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-43	-43
Wartość umorzenia na koniec okresu	5 221	-	-	1 519	6 740
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 221	-	-	1 519	6 740
Wartość netto na koniec okresu	1 652	-	-	445	2 097

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 30.06.2011 r. - 27 tys. zł. ("portal dealera" i oprogramowanie SAP.)
Nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

NAKŁADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Amortyzacja	19	20
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	27	57
Wynagrodzenia z narzutami	393	585
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydziałowe, usługi obce)	203	184
RAZEM	623	826

Nakłady prac rozwojowych są ujmowane na wartościach niematerialnych w toku do momentu zakończenia pracy.

Spółka nie ponosiła nakładów na prace badawcze. Koszty okresu nie zostały obciążone kosztami prac rozwojowych za wyjątkiem odpisu amortyzacyjnego.

NOTA NR 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą	data objęcia kontroli / współkontrol i / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizują wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
										Na dzień 01.01.2011	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 01.01.2011	Na dzień 30.06.2011
1	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	695	275	420	87,5%	87,5%	87,5%	87,5%
2	ORHMET Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja kasy fiskalnej dla	jednostka zależna	nie konsolidowana	06.02.2008	287		287	100%	100%	100%	100%

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:												
				zysk (strata) z lat ubiegłych/ kapitały z akt wyceny	zysk (strata) netto											
1	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	440	800	40	-400	-414	14	63		62	188		188	503	407	0
2	ORHMET Sp. z o.o.	309	50	196	63	0	63	407		377	168		168	716	268	200

NOTA NR 3a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec 2010 r. stanowiły zakupione jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. W I półroczu 2011 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane jednostki uczestnictwa.

Rodzaj instrumentu finansowego	2011-06-30	2010-12-31
A. Środki pieniężne	1 177	1 523
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 177	1 523
B. Pożyczki udzielone i należności własne	16 243	15 251
należności bez należności z tyt.podatków	15 862	14 477
pożyczka oprocentowana	381	774
C.Aktywa dostępne do sprzedaży	0	2 963
inne środki pieniężne		2 963

NOTA NR 4

AKTYWA I REZERWY NA ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- ulga inwestycyjna zastosowana w 1999		0	0	0
- leasing finansowy	42	27	15	8
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	77	66	11	32
- różnica między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych wycenionych przy przejściu na MSR	146	157		
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265	250		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	592	581	-11	-34
- rezerwa na badanie bilansu	2	2	0	0
- wycena nieruchomości w Suchym Lesie	641	251	-390	0
- różnica pomiędzy wartością podatkową a księgową aktywów (należności oraz udziałów) w spółce GENEZA SYSTEM S.A., sprzedawanych na podstawie umów opisanych w notcie nr. 24 - zdarzenia po dacie bilansu	1 292		-1 292	0
- niewykorzystane urlopy	99	99	0	0
- zarachowane koszty	123	69	-54	33
- zawieszona marża na zapasach	18	58	39	-25
- fundusz promocyjno-reklamowy	9	9	0	-8
- fundusz gwarancyjny	310	57	-253	-19
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 086	1 126		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-1 935	-13

Spółka nie tworzyła aktywów na odroczonego podatku dochodowego od: odpisów aktualizujących należności (poza należnościami GENEZY SYSTEM S.A.), od odpisów aktualizujących wartość inwestycji (poza odpisem aktualizującym wartość akcji GENEZA SYSTEM S.A.) i od odpisów aktualizujących zapasy, kierując się zasadą ostrożności z uwagi na brak pewności uprawdopodobnienia podatkowego.

NOTA NR 5

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	16 208	14 778
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	16 208	14 778
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	416	179
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	416	179
Przedpłaty:	82	408
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	82	408
Pozostałe należności:	942	1 442
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	942	1 442
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	952	1 100
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	952	1 100
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 504	1 932
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	321	426
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	476	854
Korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	2	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 351	1 504
RAZEM	17 249	16 403

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	638	201
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	416	179
- do 12 miesięcy	416	179
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	222	22
b) należności od pozostałych jednostek	15 659	15 102
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 938	13 790
- do 12 miesięcy	14 675	13 412
- powyżej 12 miesięcy	263	378
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	54	52
- inne	667	1 260
Należności krótkoterminowe netto, razem	16 297	15 303
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 351	1 504
Należności krótkoterminowe brutto, razem	17 648	16 807

Na koniec I półrocza 2011 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez ELZAB S.A. z kredytu zaliczka. Zabezpieczenie kredytu stanowią finansowane tym kredytem należności w kwocie wykorzystanego limitu kredytowego.

Wg stanu na 30.06.2011 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 1 163 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na nabycie nieruchomości w Suchym Lesie w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości.

W pozostałych podmiotach nie występuje zabezpieczenie na należnościach.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	1 504	1 932
a) zwiększenia (z tytułu)	323	424
- dokonane odpisy aktualizujące	321	424
- korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	2	
b) zmniejszenia (z tytułu)	476	852
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	257	459
- rozwiązanie przychodów przyszłych okresów	16	20
- odwrócenie odpisów aktualizujących	203	373
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 351	1 504

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	416	179
- od jednostek powiązanych	416	179
b) inne, w tym:	222	22
- od jednostek powiązanych	222	22
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	638	201
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	638	201

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	16 757	15 754
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	891	1 053
b1. jednostka/waluta 76 tys. GBP		
tys. zł	336	168
b2. jednostka/waluta 129 tys. EUR		
tys. zł	515	692
b3. jednostka/waluta 14 tys. USD		
tys. zł	40	193
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	17 648	16 807

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	6 731	6 409
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 545	4 116
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	124	146
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	39	5
e) powyżej 1 roku	264	378
f) należności przeterminowane	7 003	4 311
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	16 706	15 365
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 352	1 396
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	15 354	13 969

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	3 529	1 810
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 776	728
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	248	387
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 127	203
e) powyżej 1 roku	323	1 183
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	7 003	4 311
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 352	1 384
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	5 651	2 927

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Kaucja na opłaty licencyjne	296	908
Podatek od nieruchomości	311	
Odpis na ZFSS	105	
Najem długoterminowy	115	80
Szkolenie dealerów		
Ubezpieczenia majątkowe	40	20
Ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	14	27
Wieczyste użytkowanie gruntu	21	
Pozostałe	50	65
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	952	1 100

NOTA NR 6

ZAPASY (tys.zł)

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Materiały	6 964	5 419
Półprodukty i produkty w toku	752	1 745
Produkty gotowe	8 645	3 791
Towary	2 031	1 655
Zapasy, razem	18 392	12 610

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 30.06.2011	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	7 153	-189	6 964
Półprodukty i produkty w toku	752		752
Produkty gotowe	8 765	-120	8 645
Towary	2 047	-16	2 031
Zapasy, razem	18 717	-325	18 392

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2010	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	5 613	-194	5 419
Półprodukty i produkty w toku	1 745		1 745
Produkty gotowe	3 919	-128	3 791
Towary	1 722	-67	1 655
Zapasy, razem	12 999	-389	12 610

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	389	418
Zwiększenia z tytułu	0	72
- utworzenie odpisu		50
- ostrożna wycena		22
Zmniejszenia z tytułu	66	94
- wykorzystanie odpisu	35	17
- rozwiązywanie odpisu	9	74
- odwrócenie ostrożnej wyceny z poprzedniego roku	22	3
Różnice kursowe	2	-7
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	325	389

Okoliczności lub zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w okresie I półrocza 2011 r.

- zagospodarowanie zapasów poprzez zużycie do produkcji i/lub sprzedaż

- materiały 5 tys. zł
- wyroby 4 tys. zł
- towary 35 tys. zł

- odwrócenie ostrożnej wyceny

22 tys. zł

W I półroczu 2011 r. nie dokonano spisania wartości zapasów w koszty okresu.

Okoliczności lub zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w okresie 2010 r.

- zagospodarowanie zapasów poprzez zużycie do produkcji i/lub sprzedaż

- materiały 58 tys. zł
- wyroby 16 tys. zł

- złomowanie zapasów nie rokujących sprzedaży lub zużytych po akwizycjach

- materiały 17 tys. zł

- odwrócenie ostrożnej wyceny

3 tys. zł

NOTA NR 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 269	1 605
Lokaty krótkoterminowe		
Weksle kontrahentów handlowych		
Razem brutto	1 269	1 605
Odpisy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych		
Razem netto, w tym:	1 269	1 605
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
- środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku (na spłatę kredytu Zaliczka oraz ZFŚS)	161	
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	6 000	6 000

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z wielkościami bilansowymi.

Różnice kursowe z wyceny bilansowej wynoszą: 30.06.2011 r.: 0 tys. zł, 30.06.2010 r. (-2) tys. zł

Nie wystąpiły transakcje niepieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, które byłyby wyłączone z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

NOTA NR 8

AKTYWA TRWAŁE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (tys. zł)

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	3 135	5 295
- grunty	443	443
- budynki, budowle	2 692	4 852
Wartości niematerialne		
Zapasy		
Należności i rozliczenia międzyokresowe		
Środki pieniężne		
Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 135	5 295

Przychody i koszty generowane przez nieruchomość, sklasyfikowaną jako aktywo przeznaczone do sprzedaży w I półroczu 2011 r. są następujące:

- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości - 105 tys. zł,
- koszty utrzymania nieruchomości - 116 tys. zł,
- koszty odsetek i prowizji od kredytów - 88 tys. zł

W I półroczu 2011 r. Spółka dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 277 tys. zł, zaciągniętego na zakup nieruchomości w Suchym Lesie.

W nieruchomości w Suchym Lesie zlokalizowany jest Oddział ELZAB S.A.

Mimo upływu rocznego okresu od momentu zakwalifikowania nieruchomości jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży, nie nastąpiła jego sprzedaż, m.in. z braku oferty na nabycie po oczekiwanej przez spółkę cenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2011 r. dokonało zmiany postanowień Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2008 r., wyrażającej zgodę na sprzedaż nieruchomości, zmieniając graniczną cenę sprzedaży z kwoty 5 756 tys. zł do kwoty 3 135 tys. zł.

Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję o dokonaniu dalszego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nieruchomości w Suchym Lesie. Podstawą do podjęcia decyzji o aktualizacji wartości nieruchomości był 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 obciążała wynik ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB.

Nieruchomość jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży. W celu sprzedaży nieruchomości Zarząd zlecił sprzedaż jednej z firm, które dokonały wyceny rynkowej najbardziej zbliżonej do oczekiwań Zarządu, uzależniając jednocześnie wynagrodzenie pośrednika od osiągniętej ceny i terminu sprzedaży. Poszukiwania nabywcy nie przyniosły rezultatu w postaci sfinalizowanej transakcji sprzedaży.

Transakcja sprzedaży nieruchomości nie będzie wiązać się z przejściem zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego na kupującego. Pozyskane przez Spółkę w wyniku sprzedaży środki zostaną przeznaczone na spłatę kredytu inwestycyjnego.

NOTA NR 9

KAPITAŁ PODSTAWOWY (tys. zł)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe		7 955 460	10 819	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu	36 479	50	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
B	zwykłe		1 463 530	1 990	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe		3 060 000	4 162	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe		3 621 590	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem			16 137 050				
Kapitał zakładowy, razem				22 143			
Wartość nominalna jednej akcji =1,36 zł							

W I półroczu 2011 r. ELZAB S.A. konwertowała 356 070 akcji imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela. Szczegóły znajdują się w Komenatrze Zarządu II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB, w punkcie: 7. Operacje na akcjach ELZAB S.A.

NOTA NR 10

AKCJE WŁASNE (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-1 996	-1 996
Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	-254	-254
Akcje własne	-2 250	-2 250

W 2008 r. ELZAB S.A. nabyła łącznie 405 662 sztuk akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 2,514 % kapitału zakładowego i dających 405 662 głosy (2,291 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 4,913 zł.

W 2009 r. ELZAB S.A. nabyła 104 610 sztuk akcji własnych w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki, stanowiących 0,65 % kapitału zakładowego i dających 104 610 głosów (0,59 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 2,41 zł.

NOTA NR 11

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	9 445	409	9 854
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	9 445	409	9 854
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku jednostki dominującej			0
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			0
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych			0
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			0
Pokrycie straty z roku ubiegłego z kapitału zapasowego	-1 534		-1 534
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne			0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			0
Saldo na koniec okresu	7 911	409	8 320

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	4 903	386	5 289
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	4 903	386	5 289
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku jednostki dominującej	4 542		4 542
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			0
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych		23	23
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			0
Pokrycie straty z roku ubiegłego z kapitału zapasowego			0
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne			0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			0
Saldo na koniec okresu	9 445	409	9 854

Kapitał tworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidendy. Pozostałe kapitały zapasowe nie podlegają wypłacie.

ELZAB S.A. tworzy kapitał rezerwowy na skup akcji własnych.

NOTA NR 12

UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Udziały niesprawujące kontroli na początek okresu	82	82
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	11	0
Udziały niesprawujące kontroli na koniec okresu	93	82

NOTA NR 13

REZERWY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2011

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emertalno- rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze (prem- ie kwartalne, bonus roczny, racjonalizacja, umowa o zakazie konkurencji)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno- reklamowy)	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	324	3 578	259	51	4 212
-krótkoterminowe na początek okresu	324	1 004	259	51	1 638
-długoterminowe na początek okresu	0	2 574			2 574
Zwiększenia	2 532	60	928	334	3 854
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	2 532	60	928	334	3 854
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych					0
Zmniejszenia	1 202	0	714	228	2 144
-wykorzystane w ciągu roku	1 202		714	228	2 144
-rozwiązane ale niewykorzystane					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	1				1
Korekta stopy dyskontowej					0
Wartość na koniec okresu w tym:	1 655	3 638	473	157	5 923
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 655	1 004	473	157	3 289
-długoterminowe na koniec okresu	0	2 634	0	0	2 634

Główne pozycje rezerw są następujące:

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop,
- rezerwę na odprawy emerytalno-rentowe, obliczane metodą uprawnień jednostkowych.

Wartość rezerwy na dane świadczenie zależy od ilości powstałych jednostek uprawnienia do świadczeń, pełnej ilości prognozowanego świadczenia, aktualnej podstawy wymiaru świadczenia, prognozowanego wzrostu minimalnego świadczenia, stopy dyskontowej oraz prawdopodobieństwa realizacji danego świadczenia. Wobliczeniach pod uwagę brani są tylko bieżąco zatrudnieni pracownicy, którzy nie utracili uprawnienia do świadczeń.

- rezerwę na nagrody jubileuszowe, która tworzona jest dla całego programu świadczeń. Zakłada się, że uprawnienie do świadczeń jest nabywane proporcjonalnie przez cały okres zatrudnienia do wypłaty ostatniej nagrody jubileuszowej.

Pracownicy mają prawo do w/w świadczeń na podstawie Układu Zbiorowego Pracy. Zakłada się, uprawnienie do świadczeń jest nabywane proporcjonalnie przez cały okres zatrudnienia do wypłaty ostatniej nagrody jubileuszowej.

Wartość rezerw jest wrażliwa na przyjęte założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz rotacji pracowników.

Ponieważ charakter zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych jest długoterminowy, punktem odniesienia do przyjęcia stopy dyskonta jest rentowność obligacji o długim terminie wykupu. Średnia rentowność obligacji 10-cio i 20-to letnich wynosi odpowiednio 6,22% i 6,25%. Przyjęta do obliczeń stopa dyskontowa wynosi 6%.

Ostatnia wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających z w/w świadczeń dokonywana była na dzień 31 grudnia 2010 roku przez Biuro Aktuariale Tomasz Klimkiewicz z siedzibą w Słupsku.

- rezerwę na premię Zarządu zależną jest od wartości przychodów ze sprzedaży Spółki ELZAB S.A. oraz skonsolidowanego wyniku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB.

W I półroczu 2011 r. wypłacona została premia od wartości przychodów ze sprzedaży ELZAB S.A. oraz od wyniku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kw 2010 r. Premia uzależniona od wartości przychodów ze sprzedaży ELZAB S.A. za II kwartał 2011 r. wypłacona została w miesiącu lipcu 2011 r. Premia uzależniona od skonsolidowanego wyniku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za II kwartał 2011 r. wypłacona zostanie po publikacji raportu półrocznego za I półrocze 2011 r.

- rezerwę na wynagrodzenia dwóch Członków Zarządu od m-ca kwietnia do miesiąca czerwca 2011 r.

- rezerwę na wypłatę wynagrodzenia dla pracowników od wartości sprzedaży netto produktów, będących rezultatem własnej działalności twórczej pracowników. Wypłata wynagrodzenia następuje w okresach kwartalnych, w terminie 2 miesięcy po zakończeniu kolejnych trzech miesięcy sprzedaży produktów. Rezerwa wynika z wyliczenia wynagrodzenia z tytułu sprzedaży produktów w I półroczu 2011 r., które jest wypłacane II półroczu 2011 r.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne - okres gwarancji udzielanej przez ELZAB S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w I półroczu 2011 r. urządzeń objętych serwisem i obciążen dotyczących urządzeń sprzedanych w I półroczu 2011 r. i zainstalowanych u klienta końcowego. Rezerwa w kwocie 207 tys. zł dotyczy sprzedaży 2010 r.

NOTA NR 14

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki na początek okresu				Kwota kredytu / pożyczki na koniec okresu				Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta				
ING BANK ŚLĄSK	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			2 311			PLN	2 033	PLN		PLN	WIBOR 1M+1,5% marża banku	5,19%	28.02.2016 (ujęto raty od 01.07.2011)	Hipoteki na nieruchomości KW POIP/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
Raiffeisen Bank	Węgry	473	PLN	30 000	tys. HUF	189	PLN	13 333	tys. HUF	152	PLN	10 133	tys. HUF	BUBOR 1M +6% marża banku	12,73%	20.01.2014	zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitelgarancia Zrt.
CIB	Węgry	31	PLN	1 964	tys. HUF	4	PLN	298	tys. HUF	1	PLN	91	tys. HUF	9,05%	9,43%	06.08.2012	samochód
CIB	Węgry	64	PLN	4 050	tys. HUF	16	PLN	1 102	tys. HUF	9	PLN	616	tys. HUF	5,50%	5,64%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	52	PLN	3 324	tys. HUF	12	PLN	849	tys. HUF	7	PLN	445	tys. HUF	5,50%	5,64%	22.10.2012	samochód

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWA CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWYCH KREDYTÓW BANKOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na początek okresu				Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na koniec okresu				Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta			tys. zł			waluta	tys. zł			waluta				
ING Bank Śląski (kredyt w rachunku bieżącym)	Katowice, ul. Sokolska 34	6 000	PLN			0			PLN	0				WIBOR 1M + 1 % marża banku	0,70%	07.05.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 600 000 zł
ING Bank Śląski (krótkoterminowa część długoterminowego kredytu)	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			555			PLN	555	PLN			WIBOR 1M + 1,5 % marża banku	5,19%	28.02.2016 (ujęto raty do 01.07.2011 do 30.06.2012)	Hipoteki na nieruchomości KW POIP/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 500	PLN			633			PLN	1 163	PLN			WIBOR 1M + 1,7 % marża banku	5,50%	15.01.2012	finansowane należności
Raiffeisen Bank	Węgry	473	PLN	30 000	tys. HUF	91	PLN	6 400	tys. HUF	96	PLN	6 400	tys. HUF	BUBOR 1M +6% marża banku	12,73%	20.01.2014	zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitelgarancia Zrt.
CIB	Węgry	31	PLN	1 964	tys. HUF	6	PLN	410	tys. HUF	6	PLN	431	tys. HUF	9,05%	9,43%	06.08.2012	samochód
CIB	Węgry	64	PLN	4 050	tys. HUF	15	PLN	1 082	tys. HUF	17	PLN	1 132	tys. HUF	5,50%	5,64%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	52	PLN	3 324	tys. HUF	13	PLN	919	tys. HUF	14	PLN	961	tys. HUF	5,50%	5,64%	22.10.2012	samochód
CAMPESA SA	Hiszpania	2 595	PLN	584	tys. EUR	950	PLN	240	tys. EUR	956	PLN	240	tys. EUR	4,00%		28.12.2007	-

Roczną stopę efektywną obliczono w oparciu o średni poziom kredytu wg stanów zadłużenia na koniec każdego miesiąca I półrocza 2011 r. przy uwzględnieniu zapłaconych odsetek w I półroczu 2011 r.

NOTA NR 14a

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING) * (tys. zł)

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	411	411
2. Przyszłe nieodwoływalne opłaty leasingowe w tym:	152	213
- do 1 roku	100	123
- od roku do 5 lat	52	90
- powyżej 5 lat		
3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie		

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Łączna kwota przyszłych opłat leasingowych na dzień bilansowy	1 154	1 289
2. Wartość bieżąca opłat leasingowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym:	1 009	1 109
- do 1 roku	227	217
- powyżej 1 roku	496	484
- powyżej 3 do 5 lat	286	408
- powyżej 5 lat		
3. Kwota odsetek w roku bieżącym	40	55
4. Kwota odsetek do końca umów leasingu	145	180

*) instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

- W okresie obowiązywania umowy Finansujący jest uprawniony do dokonywania proporcjonalnych zmian wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany stawek podatków, opłat skarbowych lub innych podatków publicznych.
- O ile ELZAB nie rozwiąże wcześniej umowy oraz pod warunkiem wykonania zobowiązań wynikających z umowy Spółka ma prawo do nabycia pojazdów za cenę sprzedaży odpowiadającą założonej wartości końcowej.
- Umowy mogą zostać rozwiązane zarówno przez finansującego (z powodów określonych w umowie) jak i przez korzystającego (bez podania powodów). Rozwiązanie umów wiąże się z zapłatą przez korzystającego kwot należności określonych w umowie.
- Korzystający będzie niezwłocznie zawiadamiał Finansującego o wszelkich zdarzeniach i okolicznościach, które mogą mieć wpływ na jego zdolność wykonywania zobowiązań na podstawie niniejszej Umowy, w tym przez pogorszenie się jego sytuacji majątkowej.

W I półroczu 2011 r. nie zawarto umów leasingowych.

NOTA NR 15

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek:	3 970	6 780
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 970	6 780
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych:	630	162
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	630	162
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Pozostałe zobowiązania:	1 524	1 226
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 524	1 226
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	93	135
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	93	135
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	181	235
- część długoterminowa	157	149
- część krótkoterminowa	24	86
RAZEM	6 398	8 538

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) wobec jednostek powiązanych	630	162
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	630	162
- do 12 miesięcy	630	162
- powyżej 12 miesięcy		
b) wobec pozostałych jednostek	5 494	8 006
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 970	6 780
- do 12 miesięcy	3 778	6 780
- powyżej 12 miesięcy	192	
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 416	1 125
- z tytułu wynagrodzeń	53	65
- inne:	55	36
- z tytułu składki na PPE	25	24
- z tytułu ubezpieczenia majątku	1	1
- pozostałe (ubezpieczenia i inne)	29	11
Krótkoterminowe zobowiązania , razem	6 124	8 168

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	4 955	6 963
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 169	1 205
b1. jednostka/waluta 265 tys. EUR		
tys. zł	1 055	1 132
b2. jednostka/waluta 19 tys. USD		
tys. zł	53	73
b3. jednostka/waluta 14 tys. GBP		
tys. zł	61	
pozostałe waluty w tys. zł		
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	6 124	8 168

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	93	135
- krótkoterminowe (wg tytułów)	93	135
- koszty badania sprawozdania finansowego	78	121
- pozostałe	15	14
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	181	235
- długoterminowe (wg tytułów)	157	149
- subwencja rządowa	157	149
- krótkoterminowe (wg tytułów)	24	86
- partycypacja w kosztach remontu na poczet czynszu dzierżawnego	10	21
- subwencja rządowa	14	25
- pozostałe		40
Rozliczenia międzyokresowe, razem	274	370

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(tys. zł)

NOTA NR 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży wyrobów	26 035	17 689
Przychody ze sprzedaży usług	2 807	2 595
Przychody ze sprzedaży materiałów	590	705
Przychody ze sprzedaży towarów	12 582	9 186
Razem	42 014	30 175
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	411	1 085

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

Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku węgierskim przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT zaprezentowano jako sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Przychody i wyniki segmentów branżowych

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.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i marży brutto segmentu branżowego za okres I półrocza 2011 r. oraz za okres porównywalny 2010 r. z wyszczególnieniem sprzętu elektronicznego własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów.

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

Nazwa podmiotu/I półrocze 2011	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	88,3%	11,7%	100,0%
- przychody	34 361	4 563	38 924
GENEZA SYSTEM S.A.	0,1%	99,9%	100,0%
- przychody	10	7 946	7 956
MICRA METRIPOND KFT	38,8%	61,2%	100,0%
- przychody	1 192	1 878	3 070
WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	68,6%	31,4%	100,0%
- przychody	28 842	13 172	42 014
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I półroczu 2011 r.	11 837	2 292	14 129

Nazwa podmiotu/I półrocze 2010	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	88,3%	11,7%	100,0%
- przychody	24 383	3 225	27 608
GENEZA SYSTEM S.A.	1,1%	98,9%	100,0%
- przychody	57	5 326	5 383
MICRA METRIPOND KFT	33,7%	66,3%	100,0%
- przychody	987	1 939	2 926
WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	67,2%	32,8%	100,0%
- przychody	20 284	9 891	30 175
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I półroczu 2010 r.	9 636	1 602	11 238

NOTA NR 17

KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM (tys. zł)

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Amortyzacja środków trwałych	751	684
Amortyzacja wartości niematerialnych	625	600
Koszty świadczeń pracowniczych	9 778	8 797
Zużycie materiałów i energii	9 365	6 285
Koszty usług obcych	9 921	4 852
Koszty podatków i opłat	588	870
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	808	909
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-5 316	-3 348
Razem	26 520	19 649

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Koszty sprzedaży	3 503	2 569
Koszty ogólnego zarządu	6 007	6 338
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	17 010	10 742
Razem	26 520	19 649
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 937	8 187
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	-5	0
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	-57	8
Wynik aktualizacji należności	90	0
Razem koszt własny sprzedaży	37 485	27 844

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń	7 734	6 863
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 349	1 181
Koszty z tytułu odpłatnego składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego	141	139
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP	57	37
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	53	67
Koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych	74	88
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	13	26
Inne świadczenia na rzecz pracowników	357	396
Razem	9 778	8 797

NOTA NR 18

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)**POZOSTAŁE PRZYCHODY**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	182	312
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności wekslowe		499
Rozwiązanie rezerwy na koszty opłaty licencyjnej		279
Zapłata należności sądowych przejętych z MEDESA Sp. z o.o.		154
Zwrot zasądzonych wynagrodzeń	106	126
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34	16
Wysięgowanie zobowiązań	17	
Rozwiązanie rezerw na fundusz gwarancyjny	3	16
Pozostałe (w tym m.in.: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty, zwrot spłaconych wierzytelności, subwencja, aktywowanie pracy rozwojowej, przychody z kar umownych)	72	73
RAZEM	414	1 475
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0

POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Przeszacowanie nieruchomości w Suchym Lesie	2 160	
Koszty opłaty licencyjnej/Rezerwa na koszty licencji		760
Rezerwa na świadczenia pracownicze		180
Koszty utrzymania dzierżawionego majątku (amortyzacja)		10
Spisanie poniesionych kosztów niedosłej do skutku emisji akcji serii E		12
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	2	35
Darowizny	13	11
Pozostałe (w tym: koszty zdarzeń losowych, kary, podatki i opłaty)	53	27
RAZEM	2 228	1 035

NOTA NR 19

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)**PRZYCHODY FINANSOWE**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Korekta odpisu aktualizującego sprzedaną wierzytelność	250	304
Otrzymana dywidenda	200	200
Przychody z tytułu odsetek	40	182
Odwrocenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	37	33
Zysk z odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	47	
Zyski z tytułu różnic kursowych	30	
RAZEM	604	719

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	167	190
- kredytów bankowych	134	141
- umów leasingu finansowego	31	25
- odpisane odsetki od roszczeń i należności	2	
- pozostałych odsetek		24
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowinizje, opłaty od niewykorzystanego limitu kredytu)	50	68
Straty z tytułu różnic kursowych		44
Odsetki od zobowiązań z tytułu opłaty licencyjnej		167
Wartość sprzedanej wierzytelności	248	301
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	20	52
Odwrocenie zarachowanej wyceny jednostek funduszy i zarachowanych odsetek	20	
RAZEM	505	822

NOTA NR 20

PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 814	2 668
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	3 362	150
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-2 668	-1 476
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	6 033	1 505
c/ odliczenie darowizny	-3	
d/ korekta o ujemne podstawy opodatkowania podmiotów zależnych		121
e/ odliczenie straty z lat poprzednich		
f/ wyłączenie z podstawy opodatkowania straty brutto		
Podstawa opodatkowania	6 176	2 818
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej*)	1 162	535
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 162	535

W MICRA METRIPOND KFT stawka podatkowa wynosi 10%.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściowe różnice	-2 413	-218
Zmniejszenie z tytułu ulgi inwestycyjnej zastosowanej w 1999 (rozwiązanie rezerwy)		
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	478	205
Różnica zaokrągleń		
Podatek dochodowy odroczony, razem	-1 935	-13

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy	1 162	535
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 162	535
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-1 935	-13
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	-1 935	-13
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	-773	522
- przypisane działalności kontynuowanej	-773	522
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

NOTA NR 21

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

Nie występują wyniki finansowe z działalności zaniechanej

NOTA NR 22

ZYSK NA AKCJĘ**DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Zanualizowany zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	2 468	4 227
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto zanualizowana	2 468	4 227

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	0	0
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0

NOTA NR 23

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

W I półroczu 2011 r. i w I półroczu 2010 r. wystąpiły następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

Transakcje handlowe

Sprzedaż Grupy ELZAB do	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
NOVITUS S.A.	264	
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	23	11
ORHMET Sp. z o.o.	124	262
INSOFT Sp. z o.o.	7	
UPOS Sp. z o.o.		729
EXORIGO Sp. z o.o.		89
razem	418	1 091

W powyższej notce wykazane zostały również przychody z dzierżaw od podmiotów powiązanych, a które wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych, odpowiednio: 7 tys. zł w I półroczu 2011 r. i 6 tys. zł w I półroczu 2010 r.

Nie wystąpiły transakcje sprzedaży, które odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla umów sprzedaży.

Transakcje handlowe

Zakupy Grupy ELZAB od	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
NOVITUS S.A.	2 643	
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	307	310
ORHMET Sp. z o.o.		9
POLSIN PRIVATE LTD		80
razem	2 950	399

Inne transakcje

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
UPOS Sp. z o.o. sprzedaż środków trwałych		19
EXORIGO Sp. z o.o. zakup wartości niematerialnych		94
GENEZA SYSTEM S.A. cesja wierzytelności	2 577	
razem	2 577	113

Należności

Stan należności brutto Grupy ELZAB od	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	23	28
ORHMET Sp. z o.o.	346	136
NOVITUS S.A.	254	31
INSOFT Sp. z o.o.	15	6
Stan należności brutto Grupy ELZAB od podmiotów powiązanych	638	201
Odpisy aktualizujące należności		
Stan należności netto Grupy ELZAB od podmiotów powiązanych	638	201

Zobowiązania

Stan zobowiązań Grupy ELZAB wobec	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	98	96
NOVITUS S.A.	532	66
POLSIN PRIVATE Ltd		
razem	630	162

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Dywidendy otrzymane od		
ORHMET Sp. z o.o.	200	200

Pozyczki udzielone	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
Kwota pożyczki pozostała do spłaty na koniec okresu		
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	50
UPOS Sp. z o.o.	381	1546

NOTA NR 24

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym zawarte zostały następujące znaczące umowy:

• Umowa sprzedaży akcji zawarta w dniu 20 lipca 2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. (sprzedającym) a Spółką „DOMATOR SERWIS” Sp. z o.o. (kupującym) dotycząca zbycia przez ELZAB S.A. na rzecz DOMATOR SERWIS Sp. z o.o. 36.500 sztuk akcji imiennych, w tym 3000 akcji serii A oraz 33 500 akcji serii C Spółki GENEZA SYSTEM S.A., o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 3.650 tys. zł.
Wartość udziałów brutto w księgach ELZAB SA wynosiła 3 950 tys. zł i w całości była objęta odpisem aktualizującym. Cena sprzedaży akcji wynosiła 1 zł.

• Umowa sprzedaży wierzytelności zawarta w dniu 20 lipca 2011 r. pomiędzy: ELZAB S.A. (sprzedającym) a Spółką „DOMATOR SERWIS” Sp. z o.o. (kupującym) dotycząca zbycia przez ELZAB S.A. na rzecz DOMATOR SERWIS Sp. z o.o. wierzytelności przysługujących ELZAB S.A. od Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 2.893 tys. zł. wynikających z należności za sprzedany towar. Cena sprzedaży wynosiła 1 zł. Wartość sprzedanych należności netto w bilansie ELZAB SA wynosiła 45 tys. zł. Pozostała wartość należności objęta była odpisem aktualizującym.

Spółka GENEZA SYSTEM S.A. była podmiotem zależnym od ELZAB S.A. oraz dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A. Informacja o rozwiązaniu, w drodze porozumienia, umowy w zakresie obrotu towarowego została opublikowana raportem bieżącym nr 32 w dniu 27.06.2011 r. oraz uzupełniona raportem bieżącym nr 33 w dniu 28.06.2011 r. ELZAB SA posiadała 76 % udziałów w kapitale Spółki GENEZA SYSTEM SA odpowiadającym 76 % głosom na WZ.

Rozwiązanie umowy dystrybutorskiej z GENEZA SYSTEM S.A. oraz w konsekwencji zbycie udziałów posiadanych w tej Spółce jest wynikiem restrukturyzacji Grupy ELZAB i ma na celu uproszczenie systemu dystrybucji, bliższy kontakt z klientem, zwiększenie marży oraz obniżenie kosztów sprzedaży poprzez bezpośrednią sprzedaż do sieci dealerskiej.

• W miesiącu czerwcu 2011 r. zawarta została umowa pomiędzy ELZAB S.A. jako nabywcą oraz Konsorcjum Handlowe "GENEZA SYSTEM" S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (dalej nazywane GENEZA) jako zbywcą, której przedmiotem było przeniesienie w trybie art. 453 kodeksu cywilnego wierzytelności przysługujących GENEZIE wobec jej dłużników za sprzedany towar w łącznej kwocie wynoszącej 2.577 tys. zł. na rzecz ELZAB. Celem przeniesienia wierzytelności była zapłata za zobowiązania, jakie GENEZA miała wobec ELZAB wynikające ze sprzedaży przez ELZAB towaru na rzecz GENEZY. Przedmiotem umowy było też przeniesienie w tym samym trybie w celu zapłaty za w/w zobowiązania wobec ELZAB - wierzytelności przyszłych, z chwilą ich powstania, obejmujących świadczenia pieniężne do łącznej najwyższej kwoty 410 tys. zł. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawiera postanowień o karach umownych. ELZAB uznaje powyższą umowę za znaczącą ze względu na zawarcie jej z podmiotem powiązanym oraz wartość przedmiotu umowy.

• Umowa w sprawie wspólnych zakupów podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji zawarta w dniu 25 lipca 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 dokonywania zakupów pod potrzeby ELZAB S.A. w zakresie zakupów podzespołów, urządzeń AI przeznaczonych do dystrybucji oraz urządzeń AI przeznaczonych do produkcji.
ELZAB S.A. zobowiązany będzie zapłacić za dostarczone podzespoły i /lub urządzenia AI, cenę określoną w ofercie, powiększoną o koszty świadczenia usługi. Umowa nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

• Umowa w sprawie sprzedaży wag elektronicznych firmy Dibal zawarta w dniu 25 lipca 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. Rabat handlowy dla ELZAB S.A. stanowi całkowite wynagrodzenie za sprzedaż i logistyczną obsługę napraw gwarancyjnych produktów. Umowa nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Spółka ELZAB S.A., jest powiązana ze spółką NOVITUS S.A. poprzez osoby zarządzające i nadzorujące. Obydwie Spółki wchodzą w skład Grupy COMP.

NOTA NR 25

PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB

Celem strategicznym Grupy ELZAB jest wzrost wartości Grupy dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które wpłyną na efekty realizacji tej strategii, w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach, gdzie Grupa ELZAB operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce.

Grupa ELZAB działa na konkurencyjnym rynku, który jest istotnie rozproszony, zarówno pod względem ogólnych udziałów rynkowych, jak też pod względem poszczególnych segmentów rynku urządzeń fiskalnych. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej Grupa ELZAB może zostać zmuszona do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej, szczególnie w kolejnych latach. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż, szczególnie w latach gdzie żadna nowa grupa podatkowa nie zostaje objęta obowiązkiem rejestracji obrotu, tak jak to miało miejsce w latach 2009 i 2010. Rok 2011, zgodnie z optymistycznymi zapowiedziami Ministerstwa Finansów, miał stworzyć dużą szansę na wzrost sprzedaży w związku z objęciem obowiązkiem stosowania urządzeń fiskalnych nowych, znaczących grup podatkowych. Jednakże rynek odpowiedział popytem niższym niż oczekiwania producentów urządzeń fiskalnych i znacząco niższym niż oczekiwania Ministerstwa Finansów. Mimo to Grupa ELZAB odnotowała wzrost sprzedaży.

W przypadku ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów i podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów handlowych są w 76 % dostawcy krajowi i w 24% dostawcy zagraniczni. Największy udział ma spółka NOVITUS SA (11% - dostawca kas fiskalnych i innych towarów) oraz EBV ELEKTRONIK (5,83%), dostawca komponentów elektronicznych.

W przypadku spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT istnieje ryzyko uzależnienia od głównego dostawcy wag handlowych, którym jest hiszpańska spółka Dibal S.A. Ze względu na fakt, że Grupa Kapitałowa generuje część sprzedaży poza granicami kraju i z tego tytułu uzyskuje wpływy w walutach obcych, istnieje ryzyko kursu walutowego. Wpływ ten może się zwiększyć w przypadku otwarcia się możliwości sprzedaży na rynki innych państw.

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów Grupy ELZAB jakimi są urządzenia fiskalne, sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników. Zgodnie z podpisanym w miesiącu lipcu 2010 r. rozporządzeniem Ministra Finansów nowe znaczące grupy podatników - właściciele gabinetów lekarskich i kancelarie prawnicze - zostały zobowiązane do używania kas fiskalnych od 1 maja 2011 r. Wpłynęło to na poziom sprzedaży w I kwartale 2011 r. Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

Z pewnością na kondycję finansową ELZAB S.A., a tym samym Grupy ELZAB, ma wpływ sytuacja gospodarcza Polski i Węgier, co może skutkować zmianami popytu i w konsekwencji obniżeniem wielkości realizowanych przychodów ze sprzedaży.

Poszerzenie Grupy Kapitałowej ELZAB o węgierską spółkę MICRA METRIPOND KFT pozwoliło rozwinąć sprzedaż eksportową na terytorium Węgier. Tempo rozwoju oraz wielkość rynku urządzeń fiskalnych na Węgrzech są jednak trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój tego rynku może wpłynąć na wielkość realizowanej przez Spółkę sprzedaży.

Ryzyka finansowe

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

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

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność Grupy ELZAB należą:

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

Do głównych instrumentów finansowych Grupy ELZAB zaliczamy: kredyty bankowe (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Grupa ELZAB posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na koniec I półrocza 2011 r. występuje należność z tytułu krótkoterminowej pożyczki udzielonej przez ELZAB S.A. spółce UPOS SYSTEM Sp. z o.o. w kwocie 381 tys. zł.

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia tabela w nocie 3a

Długoterminowe	2011-06-30	2010-12-31
Udziały w jednostkach zależnych	707	707
Należności	-	-
Pożyczka oprocentowana	-	-
Zobowiązania finansowe oprocentowane (kredyt inwestycyjny i leasing)	2 984	3 424

Krótkoterminowe	2011-06-30	2010-12-31
Należności, środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 039	18 963
Pożyczka oprocentowana	381	774
Zobowiązania, kredyty bankowe i leasing	7 836	9 658

Ryzyko kredytowe

Poniżej tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa ELZAB.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	2011-06-30	2010-12-31
Udziały w jednostkach zależnych	707	707
Należności	15 862	14 477
Pożyczka	381	774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 177	4 486
Razem	18 127	20 444

Udziały w jednostkach zależnych

Wszystkie Spółki, w których ELZAB S.A. - podmiot dominujący posiada udziały zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchyśleń pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. ELZAB S.A. na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych.

S.A. na rzecz ELZAB S.A.,

- 287 tys. zł - udziały ELZAB S.A. w ORHMET Sp. z o.o.

Należności

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem Zaliczka. Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie.

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę lub blokadę dostaw do klienta. Konsekwentne stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami.

GENEZA SYSTEM S.A. dla normalnego toku sprzedaży urządzeń fiskalnych stosuje dla klientów strategicznych 30-60 dniowe terminy płatności, dla pozostałych odbiorców 21 dniowe terminy płatności liczone od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów.

W przypadku sprzedaży pozostałych urządzeń (poza fiskalnymi) Spółka stosuje 14 dniowe terminy płatności liczone od daty wystawienia faktury.

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

Koncentracja należności

W Grupie Kapitałowej ELZAB nie występuje znaczna koncentracja należności.

W związku z tym Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na utratę płynności.

Wiekowanie należności oraz należności w podziale wg terminów płatności obrazują noty objaśniające do bilansu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Polityka Grupy zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych. Ubytek gotówki jest dopuszczalny w przypadku wydatków wykraczających poza standardową działalność. Wszystkie podmioty w Grupie ELZAB opracowują prognozę wpływów i wydatków na okres 3 miesięcy. W zależności od sytuacji finansowej podmiotów zależnych są one zobowiązane do codziennego lub cotygodniowego przekazywania informacji o swoich wpływach i wydatkach w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc.

Przebiegiem nadwyżki gotówki lokowane są na lokatach. W przypadku wzrostu zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wydatków nietypowych jednostka dominująca ELZAB S.A. ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 6 000 tys. zł. W I półroczu 2011 r. Spółka korzystała przejściowo z kredytu w bieżącym rachunku bankowym na finansowanie wzrostu majątku obrotowego w związku ze zwiększoną produkcją i sprzedażą dla nowych grup podatników. Na koniec I półrocza nie wystąpiło zadłużenie w bieżącym rachunku bankowym.

Ryzyko płynności

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczającego do regulowania zobowiązań, utrzymywania niezbędnego poziomu kapitału obrotowego a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych.

ELZAB S.A. posiada dodatkową możliwość finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym.

Konsekwentna kontrola wpływów poprzez bieżące monitorowanie należności i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań.

Poniższe zestawienia przedstawiają analizę wymagalności zobowiązań finansowych wg pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności od dnia bilansowego.

2011-06-30	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość		Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
		cash flow					
Zobowiązania finansowe	10 619	10 619		7 635	1 752	1 232	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 009	1 009		227	474	308	
Kredyty bankowe	248	248		96	152		
Kredyt na zakup nieruchomości	2 588	2 588		555	1 109	924	
Zobowiązanie factoringowe	1 163	1 163		1 163			
Kredyty na zakup samochodów	55	55		38	17		
Pożyczka od Campesa	956	956		956			
Zobowiązania z tytułu dostaw	4 600	4 600		4 600			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	nie występują						

2010-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość		Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
		cash flow					
Zobowiązania finansowe	12 847	12 847		9 422	1 807	1 525	93
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 109	1 109		217	484	408	-
Kredyty bankowe	280	280		91	182	8	
Kredyt na zakup nieruchomości	2 866	2 866		555	1 109	1 109	93
Zobowiązanie factoringowe	633	633		633			
Kredyty na zakup samochodów	66	66		34	32	-	
Pożyczka od Campesa	950	950		950			
Zobowiązania z tytułu dostaw	6 942	6 942		6 942			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	nie występują						

^{*)} Pożyczka jest przeterminowana i nie jest spłacana, ponieważ nie znalazła się w wykazie wierzytelności Spółki Campesa S.A. w upadłości.

Wg oceny Spółki dominującej ELZAB S.A. stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej oraz prognozy w zakresie wpływów i wydatków gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań podmiotów Grupy Kapitałowej, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

Ryzyko rynkowe**1. Ryzyko cenowe**

Grupa ELZAB nie bierze udziału w obrocie papierami wartościowymi w aktywnych rynkach.

W ELZAB S.A. wycenie rynkowej podlegają posiadane jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym IDEA PREMIUM.

Na koniec 30.06.2011 r. Spółka nie posiadała jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa ELZAB jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi.

Wpływ z tytułu ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy Grupy nie jest jednak znaczący z uwagi na nieznaczący poziom zadłużenia oprocentowanego.

Spółka i podmioty zależne nie korzystały z zabezpieczenia stóp procentowych w formie instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela obrazuje profil podatności Grupy ELZAB na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ich wpływ na wynik finansowy przy założeniu, że stopy % ulegną zmianie o 1%.

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2011-06-30	2010-12-31
Kredyty bankowe	4 054	3 845
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 109	1 109
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	-51	-50
zmniejszenie o 1%	51	50

3. Ryzyko kursowe

Grupa ELZAB narażona jest na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Biorąc pod uwagę niski procent udziału sprzedaży w walutach obcych do sprzedaży ogółem, ryzyko to jest niewielkie. Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw zagranicznych oraz krajowych, kupowanych przez pośredników ale pochodzących z zagranicy, gdzie ceny krajowe ustalane są w odniesieniu do cen walutowych.

Na 30.06.2011 r. w ELZAB S.A. nie występowały otwarte transakcje terminowe forward.

Poniższe zestawienia przedstawiają profil podatności na ryzyko zmiany kursów walutowych w podziale wg walut (w tys.):

2011-06-30	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		129	14	76
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 30.06.2011	891	515	40	336
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	45	26	2	17
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	89	52	4	34
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-45	-26	-2	-17
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-89	-52	-4	-34
2011-06-30		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		265	19	-
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 30.06.2011	1 169	1 055	53	-
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie (bez odsetek)		240		
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 30.06.2011	956	956		
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-106	-101	-3	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-213	-201	-5	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	106	101	3	-
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	213	201	5	-
Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-62	-75	-1	14
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-123	-150	-1	28
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	62	75	1	-14
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	123	150	1	-28
2010-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		175	65	36
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2010	1 053	692	193	168
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	53	35	10	8
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	105	69	19	17
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-53	-35	-10	-8
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-105	-69	-19	-17
2010-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		295	25	-
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2010	1 205	1 132	73	-
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie (bez odsetek)		240		
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2010	950	950		
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-108	-104	-4	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-216	-208	-7	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	108	104	4	-
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	216	208	7	-
Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-55	-70	6	8
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-110	-139	12	17
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	55	70	-6	-8
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	110	139	-12	-17

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Grupa ELZAB monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (kredyty, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego oraz zadłużenia netto.

Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania ogółem, bez rezerw	12 143	14 072
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	1 269	4 568
Razem zadłużenie netto	10 874	9 504
Kapitał własny ogółem	45 895	42 231
Kapitał ogółem	56 769	51 735
Wskaźnik zadłużenia %	19,15	18,37

Podpisy Członków Zarządu

04.08.2011 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
04.08.2011 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
04.08.2011 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu
04.08.2011 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.08.2011 r.	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------