

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO
RS
ZA 2006 ROK**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 6 czerwca 2007.

Spis treści:

1	WPROWADZENIE	4
1.1	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	4
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.2.1	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.2.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.2.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.3	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	7
1.3.1	Zasady konsolidacji	7
1.3.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	8
1.3.3	Rzeczowe aktywa trwałe	8
1.3.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	9
1.3.5	Nieruchomości inwestycyjne	10
1.3.6	Wartości niematerialne	10
1.3.7	Leasing	10
1.3.8	Aktywa finansowe	11
1.3.9	Instrumenty pochodne	11
1.3.10	Zapasy	11
1.3.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	11
1.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
1.3.13	Kapitał własny	12
1.3.14	Zobowiązania finansowe	12
1.3.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12
1.3.16	Rezerwy	12
1.3.17	Utrata wartości	13
1.3.18	Przychody	13
1.3.19	Opodatkowanie	14
1.3.20	Dotacje państwowe	14
1.3.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	14
1.3.22	Polityka Zarządzania Ryzykiem	14
1.3.22.1	Ryzyko zmian cen towarów	15
1.3.22.2	Ryzyko zmian kursów walutowych	15
1.3.22.3	Ryzyko zmian stóp procentowych	15
1.3.22.4	Ryzyko płynności	15
1.3.22.5	Ryzyko kredytowe / inwestycyjne	15
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	16
2.1	BILANS	16
2.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
2.3	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
2.4	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	19
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	20
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	20
2.5.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	22
2.5.3	Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne	22
2.5.4	Nota 4 Wartości niematerialne	23
2.5.5	Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe	24
2.5.6	Nota 6 Pożyczki udzielone	24
2.5.7	Nota 7 Zapasy	25
2.5.8	Nota 8 Należności i rozliczenia międzyokresowe	26
2.5.9	Nota 9 Aktywa z tytułu walutowych kontraktów terminowych	27
2.5.10	Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
2.5.11	Nota 11 Kapitał własny	28
2.5.12	Nota 12 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny	30
2.5.13	Nota 13 Rezerwy	30
2.5.13.1	Nota 14 Kredyty i pożyczki	31
2.5.13.2	14.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe	31
2.5.14	14.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	32
2.5.15	Nota 15 Leasing operacyjny	34
2.5.16	Nota 16 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	34
2.5.17	Nota 17 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35
2.5.18	Nota 20 Koszty rodzajowe	35
2.5.19	Nota 21 Pozostałe przychody	36
2.5.20	Nota 22 Pozostałe koszty	36
2.5.21	Nota 23 Przychody finansowe	37
2.5.22	Nota 24 Koszty finansowe	37
2.5.23	Nota 25 Podatek dochodowy	37
2.5.24	Nota 25.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat	37
2.5.25	Nota 25.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat	38
2.5.26	Nota 25.3 Odroczonego podatku dochodowego	38
2.5.27	Nota 26 Zysk na akcję	39
2.5.28	Nota 27 Niepewność kontynuacji działalności	39
	Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi	40

2.5.29	Nota 28.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.....	40
2.5.30	Nota 28.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi.....	40
2.5.31	Nota 29 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	40
2.5.32	Nota 30 Instrumenty finansowe.....	41
2.5.33	Nota 31 Zobowiązania warunkowe.....	41
2.5.34	Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	41
2.5.35	Nota 33 Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta.....	42
2.5.35.1	Nota 33.1 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta.....	42
2.6	POLITYKA DYWIDEND.....	43
2.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	43
2.8	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ, EKONOMICZNEJ EMITENTA.....	43

1 WPROWADZENIE

1.1 Informacje ogólne o Emitencie.

- Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon
012 656-36-33
- Numer telefaksu
012 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- Strona internetowa
www.essystem.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 11.90 Z Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 31.50 Z Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM :
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych –Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu –Jacek Wysocki
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do 19.09.2006 r:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Magdalena Wysocka
Członek Rady Nadzorczej - Małgorzata Dyrda
Członek Rady Nadzorczej – Julian Pilszczek
Członek Rady Nadzorczej – Marcin Gorazda
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od 20.09.2006 r:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej - Małgorzata Dyrda
Członek Rady Nadzorczej – Julian Pilszczek
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej.

Na dzień 31.12.2006 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne :

- ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.,
- ES SYSTEM Scandinavia AB,
- ES-SYSTEM Leuchten GmbH.
- ES - SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.

Na dzień 31.12.2005 roku jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
- ES SYSTEM Scandinavia AB,
- ES SYSTEM Central Europe a.s.,
- ES-SYSTEM Leuchten GmbH.

1.2.1 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych.

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
b) siedziba	Wilkasy ul. Olsztyńska 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Scandinavia AB
b) siedziba	Sztokholm 11164 Klarabergsviadukten 92 Szwecja
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r w Torso
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Central Europe a.s
b) siedziba	Na Vysluni 201/13 100 00 Praha 10 Czechy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem czeskim w dniu 05.02.2004 r w Pradze
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	05.02.2004 .
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	51 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	51%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Leuchten GmbH
b) siedziba	Opelstrasse 10 Keiserslautern D-67661 Niemcy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem niemieckim w dniu 02.04.2004 r w Wesel Niemcy
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.04.2004 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
b) siedziba	Rzeszów ul. Spichlerzowa 42
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000117152
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	01.10.2006 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %

1.2.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku, 31 grudnia 2006 roku.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane zawarte w konsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

1.2.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.

Przyjęto średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania porównywalnych danych finansowych - kursy ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych skonsolidowanymi informacjami finansowymi:

Tabela 1. Kursy wymiany złotego użyte przy konsolidacji.

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598
2006	3,8991	3,7726	4,0434	3,8312

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowanych skonsolidowanych informacji finansowych, przeliczone na euro

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- Kurs na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił: 1 EURO = 3,8598 PLN
- Kurs na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił: 1 EURO = 3,8312 PLN

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

- Kurs średni w 2005 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,0233 PLN

- Kurs średni w 2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,8991 PLN

Tabela 2. Wybrane dane finansowe.

Dane finansowe	31.12.2006		31.12.2005	
	tys. zł	tys. eur	tys. zł	tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 548	36 303	126 558	31 456
Zysk na działalności operacyjnej	11 550	2 962	7 125	1 771
Zysk (strata) brutto	10 812	2 773	6 634	1 649
Zysk (strata) netto	8 393	2 153	6 074	1 510
Aktywa razem	110 571	28 861	97 975	25 383
Zobowiązania razem	47 762	12 466	51 381	13 312
w tym zobowiązania krótkoterminowe	39 628	10 343	36 711	9 511
Kapitał własny	62 809	16 394	46 594	12 072
Kapitał podstawowy	12 000	3 132	12 000	3 109
Liczba udziałów/akcji w sztukach	36 363 637		12 000 000	
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,73	0,45	3,88	1,01
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	1,42	0,37		
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	0,55	0,14	0,51	0,13
Rozwodniony zysk(strata) netto na akcję	0,51	0,13		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26)	(7)	8 268	2 055
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 258)	(1 349)	(9 875)	(2 454)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 029	777	2 644	657

* Rozwodniona liczba akcji w sztukach wynosi 44 149 545.

1.3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów zabezpieczających. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

1.3.1 Zasady konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Emitenta, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ES-SYSTEM uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Udział mniejszości w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli. Emitent kwalifikując jednostki do konsolidacji kieruje się kryterium istotności ich danych finansowych. Za nieistotne uznano podmioty, których odpowiednie wielkości są nieznaczne w stosunku do analogicznych wielkości w sprawozdaniu Emitenta, a w szczególności:

- suma bilansowa	1-2%
- przychód ze sprzedaży	1%
- wynik finansowy netto	5%

1.3.2 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane informacje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki dominującej.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

1.3.3 Rzeczowe aktywa trwałe.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego.

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-40 lat,
- Maszyny i urządzenia: 2-6 lat,
- Środki transportu: 5-10 lat,
- Inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Grupie Kapitałowej środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

1.3.4 Prawo użytkowania wieczystego gruntów.

Na dzień początkowego ujęcia prawo użytkowania wieczystego gruntów wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy, prawo użytkowania wieczystego gruntów wyceniane jest w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne prawa użytkowania wieczystego gruntów dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania.

1.3.5 Nieruchomości inwestycyjne.

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne nieruchomości inwestycyjnych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego obiektu. Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

1.3.6 Wartości niematerialne.

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych.

Na dzień początkowego ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- Oprogramowanie komputerowe – 2-5 lata,
- Licencje na programy komputerowe – 2-5 lat,
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla posiadanych przez Grupę Kapitałową składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmują się w cenie nabycia.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmują w rachunku zysków i strat.

1.3.7 Leasing.

Umowa leasingu w ramach której znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

1.3.8 Aktywa finansowe.

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach pozostałych.

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa Kapitałowa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Udziały w jednostkach pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa Kapitałowa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udziały w jednostkach pozostałych wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów wówczas ich wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

1.3.9 Instrumenty pochodne.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa i wykazywane są w aktywach finansowych, natomiast instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody lub koszty finansowe do rachunku zysków i strat w okresie w którym powstały.

1.3.10 Zapasy.

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

- materiały,
- półprodukty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen zakupu,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – według kosztu wytworzenia.

Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Bilansowa wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

1.3.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Wszelkie przekazane zaliczki jak na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Aktywa finansowe”.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe.

1.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty.

1.3.13 Kapitał własny.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego,

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały mniejszości.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

1.3.14 Zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Ze względu na nieistotność poniesionych kosztów transakcyjnych Grupa Kapitałowa dokonuje ich rozliczenia w czasie metodą liniową.

1.3.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy Kapitałowej, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty to znaczy z uwzględnieniem nie zapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania.

1.3.16 Rezerwy.

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek

nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- świadczenia pracownicze i podobne,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą programy świadczeń emerytalnych oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych. Programy określonych świadczeń to program wypłat odpraw emerytalno-rentowych. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują nagrody jubileuszowe.

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

- Odprawy emerytalno-rentowe:
przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.
- Nagrody jubileuszowe:
przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określają odpowiednie regulacje dotyczące zakładowych systemów wynagradzania jednostek zależnych. Na przyszłe wypłaty nagród jubileuszowych tworzy się rezerwę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusz metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

1.3.17 Utrata wartości.

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości bilansowej składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej netto składnika aktywów, wartość bilansowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

1.3.18 Przychody.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:
 - jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
 - jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
 - kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.
- b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
 - koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.
- c) Przychody z tytułu odsetek
Przychody z tytułu odsetek ujmują się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.3.19 Opodatkowanie.

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w podziale na tytuły krótkoterminowe i długoterminowe, gdy spółki Grupy Kapitałowej posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

1.3.20 Dotacje państwowe.

Pieniężne dotacje państwowe ujmują się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

1.3.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Grupy w ramach którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według jednolitego kryterium branżowego odpowiadającego produkcji i sprzedaży sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych.

Segmenty geograficzne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ustala się według wyodrębnionych obszarów działalności Grupy w ramach których następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku gospodarczym.

Działalność Grupy koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w roku 2005 jedynie 1% udział w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion. Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów geograficznych. Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

1.3.22 Polityka Zarządzania Ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim, obejmując następujące jego rodzaje:

- ryzyko rynkowe (zmian cen towarów, kursów walutowych oraz stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym,
- ryzyko operacyjne.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

Podstawowym ryzykiem, na które narażona jest Grupa Kapitałowa jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

- ryzyko zmian cen towarów,
- ryzyko zmian kursów walutowych,
- ryzyko zmian stóp procentowych.

1.3.22.1 Ryzyko zmian cen towarów.

Produkcja Grupy Kapitałowej jest uzależniona od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju jak i z importu. Podstawowa grupa surowców i materiałów to blachy stalowe, aluminium i tworzywa sztuczne. Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziomy kosztów produkcji w całej branży. Generalnie w ostatnich latach obserwuje się powolne wzrosty cen tych surowców. Podstawowe komponenty to podzespoły elektroniczne, których dynamiczny rozwój i konkurencja powoduje systematyczny trend spadkowy ich cen. W efekcie można ocenić, że wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów na koszty produkcji grupy jest istotny, ale w ostatnich latach nie następowały gwałtowne ich zmiany, a te które następowały dotyczyły całego rynku i w efekcie przekładały się na zmiany cen produktów rynkowych w niewielkim stopniu.

1.3.22.2 Ryzyko zmian kursów walutowych.

Grupa Kapitałowa w odniesieniu do części obrotu realizowanego na rynkach międzynarodowych jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Grupa Kapitałowa wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe.

1.3.22.3 Ryzyko zmian stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR + marża banku. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Zarówno własne doświadczenia Grupy, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym zagrożenia. W ocenie Grupy nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

1.3.22.4 Ryzyko płynności.

Ze względu na sprzyjające zaciąganiu nowych kredytów warunki rynkowe oraz wysoka ocena zdolności kredytowej Grupy Kapitałowej nie istnieje zagrożenie utraty dostępu do źródeł finansowania. Z zarządzaniem ryzykiem płynności związane jest też opisane poniżej ryzyko kredytowe.

1.3.22.5 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne.

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dodatkowo ryzyko kredytowe w przypadku należności jest ograniczone poprzez dużą liczbę i dywersyfikację klientów Spółek. W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF.

2.1 BILANS.

	Nota	31.12.2006	31.12.2005
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		35 366	33 886
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	31 181	29 363
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	879	851
3. Nieruchomości inwestycyjne	3	17	33
4. Inne wartości niematerialne	4	382	414
5. Długoterminowe aktywa finansowe	5	7	7
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25.3	2 788	3 102
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	8	112	116
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		75 205	64 089
1. Zapasy	7	22 937	19 329
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	8	50 635	40 838
4. Walutowe kontrakty terminowe	9		22
5. Udzielone pożyczki	6	48	60
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 585	3 840
Aktywa razem		110 571	97 975

	Nota	31.12.2006	31.12.2005
A. Kapitał własny		62 809	46 594
1. Kapitał podstawowy	11	12 000	12 000
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	12	44 399	31 760
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	12	(3)	18
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	12	6 413	2 619
5. Udziały mniejszości			197
B. Zobowiązania długoterminowe		8 134	14 670
1. Rezerwy	13	3 690	3 450
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25.3	1 709	1 355
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14.1	2 700	9 795
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	16	35	70
C. Zobowiązania krótkoterminowe		39 628	36 711
1. Rezerwy	13	3 582	2 424
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14.2	5 868	2 952
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	14.2	1 226	931
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	16	28 002	29 328
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	950	1 076
Pasywa razem		110 571	97 975

2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

	Nota	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18	141 548	126 558
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20	95 470	82 853
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		46 078	43 705
D. Koszty sprzedaży	20	19 452	21 696
E. Koszty ogólnego zarządu	20	14 454	14 160
F. Pozostałe przychody	21	1 127	1 116
G. Pozostałe koszty	22	1 749	1 840
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)		11 550	7 125
I. Przychody finansowe	23	521	636
J. Koszty finansowe	24	1 259	1 127
K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)		10 812	6 634
L. Podatek dochodowy	25.1	2 419	560
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		8 393	6 074
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		8 393	6 074
Przypadający/a na:		-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej		8 393	6 025
Udziały mniejszości		-	49

2.3 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	8 393	6 025
Korekty o pozycje:	(8 419)	2 243
Udziały mniejszości	-	49
Amortyzacja środków trwałych	3 417	3 122
Amortyzacja wartości niematerialnych	311	207
Utrata wartości firmy	-	(13)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	128
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 126	868
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	36	1
Zmiana stanu rezerw	1 398	1 790
Zmiana stanu zapasów	(3 608)	(5 558)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(9 797)	(8 550)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 487)	10 972
Zapłacony podatek dochodowy	(1 902)	(805)
Inne korekty	2 087	32
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(26)	8 268
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	105
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	200	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	3
Spląty udzielonych pożyczek	-	654
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 843)	(10 598)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(1 620)	-
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	-	(39)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 258)	(9 875)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 417	4 500
Splata kredytów i pożyczek	(409)	(986)
Wpływy z emisji akcji	1 147	-
Zapłacone odsetki	(1 126)	(870)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	3 029	2 644
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(2 255)	1 037
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 255)	1 037
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	3 840	2 803
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	1 585	3 840

2.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	12 000	31 760	18	2 619	46 397	197	46 594
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006		12 639	(21)	3 794	16 412	(197)	16 215
Podział zysku		4 599		- 4 599		(197)	(197)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(21)		(21)		(21)
Zysk/ strata za rok obrotowy				8 393	8 393		8 393
Obniżenie kapitału podstawowego	- 8 040	8 040					
Wyemitowany kapitał podstawowy	8 040				8 040		8 040
Saldo na dzień 31.12.2006 roku	12 000	44 399	(3)	6 413	62 809	0	62 809

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	12 000	28 994	50	(640)	40 404		40 404
Zmiany w kapitale własnym w roku 2005		2 766	(32)	3 259	5 993	197	6 190
Kapitał podstawowy przypadający na udziałowców mniejszościowych						148	148
Podział zysku		2 766		(2 766)			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(32)		(32)		(32)
Zysk/ strata za rok obrotowy				6 025	6 025	49	6 074
Saldo na dzień 31.12.2005 roku	12 000	31 760	18	2 619	46 397	197	46 594

2.5 Noty uzupełniające.

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych).

Za okres 01.01.2006 do 31.12.2006	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	21 691	3 265	16 362	8 639	49 957
Zwiększenia	1 425	565	3 039	775	5 804
-nabycie	86	434	2 361	671	3 552
-nabycie w ramach objęcia kontrolą	1 299	131	678	104	2 212
-ujawnienie majątku	40	-	-	-	40
Zmniejszenia	-	65	74	69	208
-zbycie	-	20	4	54	78
-likwidacja majątku	-	45	70	15	130
Wartość brutto na koniec okresu	23 116	3 765	19 327	9 345	55 553
Wartość umorzenia na początek okresu	6 390	1 819	6 827	5 568	20 604
Zwiększenia	772	496	1 708	993	3 969
Zmniejszenia	-	65	66	70	201
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 162	2 250	8 469	6 491	24 372
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	7 162	2 250	8 469	6 491	24 372
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	15 954	1 515	10 858	2 854	31 181

Za okres 01.01.2005 do 31.12.2005	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	20 902	2 488	9 380	7 985	40 755
Zwiększenia	797	1 218	7 069	1 021	10 105
-nabycie	797	1 218	7 069	252	9 336
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	769	769
Zmniejszenia	8	441	89	275	813
-zbycie	-	441	81	8	530
-likwidacja majątku	8	-	8	267	283
Wartość brutto na koniec okresu	21 691	3 265	16 360	8 731	50 047
Wartość umorzenia na początek okresu	5 715	1 895	5 819	4 941	18 370
Zwiększenia	678	365	1 145	914	3 102
Zmniejszenia	3	441	68	276	788
Wartość umorzenia na koniec okresu	6 390	1 819	6 896	5 579	20 684
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 390	1 819	6 896	5 579	20 684
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	15 301	1 446	9 464	3 152	29 363

Środki trwale będące w użytkowaniu spółek posiadających siedzibę zagranicą są wyceniane według kursów zamknięcia na dzień bilansowy.

Spółka nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Kredyt odnawialny - Umowa Kredytowa NR 05/190/00/Z/OB z aneksami. Zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 2.000.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 2.252.300,00 zł

Z tego przypada na :

- | | |
|--|-----------------|
| - budynek | 2.063.920,46 zł |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntu | 188 379,54 zł |

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.426 832,12 zł

Z tego przypada na :

- | | |
|--|-----------------|
| - budynek | 1 316 016,73 zł |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntu | 110 815,39 zł |
| - | |

Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu zgodnie z umową Nr 05/015/00 ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych.

Wartość początkowa środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 1.892.162,65 zł.

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 403 675,11 zł.

Kredyt inwestycyjny - Umowa Kredytowa NR 05/055/05/D/IN, zabezpieczona umową zastawniczą nr 05/004/06 z dnia 13.02.2006 r.

Wartość początkowa środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 5.181.496,60 zł.

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 4.818.791,80 zł.

Kredyt inwestycyjny - Umowa kredytowa nr 20/095/04/Z/IN z dnia 22 października 2004 r zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 .

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę: 600.000,00 zł.

Z tego przypada na:

- | | |
|--|---------------|
| - budynki i budowle | 530.000,00 zł |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntu | 70.000,00 zł |

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.297.612,50 zł .

Z tego przypada na:

- | | |
|--|-----------------|
| - budynki i budowle | 1.228.487,51 zł |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntu | 69.124,99 zł |

Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu zgodnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 z dnia 30 maja 2005r ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych.

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym - Umowa kredytowa nr 20/101/04/Z/VV z 10 listopada 2004 r zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 250.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378.)

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę: 600.000,00 zł.

Z tego przypada na:

- | | |
|--|---------------|
| - budynki i budowle | 530.000,00 zł |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntu | 70.000,00 zł |

Wartość netto nieruchomości stanowi kwotę 1.297.612,50 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.228.487,51 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 69.124,99 zł
- Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych zgodnie z umową zastawniczą nr 20/098/04 z dnia 19 grudnia 2004 r, których łączna wartość w dniu ustanawiania zastawu wynosiła 256.208,66 zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:
Kredyt odnawialny - Umowa Kredytowa nr 05/190/00/Z/OB zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 2.000.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki - KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych.

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 2.252.300,00 zł

Z tego przypada na:

- budynek 2.063 920,46 zł
- prawo użytkowania wieczystego gruntu 188 379,54 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.501.833,68 zł

Z tego przypada na:

- budynek 1.384 739,60 zł
- prawo użytkowania wieczystego gruntu 117 094,08 zł

Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu zgodnie z umową nr 05/01/00 ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych.

Wartość początkowa środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 1.883.520,16 zł.

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 532.337,55 zł.

2.5.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu.

	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto na początek okresu	1 263	1 263
Zwiększenia	77	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 340	1 263
Wartość umorzenia początek okresu	412	369
Zwiększenia	49	43
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia koniec okresu	461	412
Wartość netto na koniec okresu	879	851

Zabezpieczenia ustanowione na prawie użytkowania wieczystego gruntów opisano w notce nr 1 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

2.5.3 Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne.

	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto na początek okresu	63	63
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	63	63
Wartość umorzenia na początek okresu	30	14
zwiększenia	16	16
zmniejszenia	-	-

Wartość umorzenia na koniec okresu	46	30
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	17	33

Nieruchomość inwestycyjną stanowi kotłownia wodna Niegocin nr inw 103/107, na utrzymanie której Grupa Kapitałowa nie ponosi żadnych istotnych kosztów.

2.5.4 Nota 4 Wartości niematerialne.

Za okres 01.01.2006 do 31.12.2006	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 670	7 670
Zwiększenia	290	290
- <i>nabycie</i>	290	290
Zmniejszenia	-	-
- <i>zbycie</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 960	7 960
Wartość umorzenia na początek okresu	7 266	7 266
zwiększenia	312	312
zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 578	7 578
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	382	382

Za okres 01.01.2005 do 31.12.2005	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 208	7 208
Zwiększenia	494	494
- <i>nabycie</i>	494	494
Zmniejszenia	-	-
- <i>likwidacja</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 702	7 702
Wartość umorzenia na początek okresu	7 082	7 082

zwiększenia	206	206
zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 288	7 288
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	7 288	7 288
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	414	414

Wartości niematerialne będące w użytkowaniu spółek posiadających siedzibę zagranicą są wyceniane według kursów zamknięcia na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie. Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

2.5.5 Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe.

	31.12.2006	31.12.2005
Spółdzielnia Mieszkaniowa Polamowiec	1	1
T.O.O. ES SYSTEM East Kazachstan	6	6
Razem	7	7

Na aktywa finansowe Grupy Kapitałowej składa się spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego w Spółdzielni Mieszkaniowej Polamowiec oraz udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją. Szczegółowe informacje na temat tych spółek zawarto w notce „Inwestycje w spółkach zależnych”.

2.5.6 Nota 6 Pożyczki udzielone.

	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu pożyczek	48	60
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	48	60

Emitent jest stroną umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej nie objętej konsolidacją na mocy, której spółka T O.O. ES-SYSTEM East Kazachstan otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 31.12.2006 r. wynosi 16 600 USD z terminem spłaty do 10.03.2007 r.

2.5.7 Nota 7 Zapasy.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
2006 rok									
Materiały	11 908	-	-95	75	-	-20	33 731	11 888	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	1 377	-	-
Produkty w toku	3 517	-	-	-	-	-	-	3 517	-
Wyroby gotowe	2 750	-	-	-	-	-	77 115	2 750	-
Towary	4 808	-	-7	-	-19	-26	56 134	4 782	-
RAZEM	22 983	-	-102	75	-19	-46	168 357	22 937	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2005 rok									
Materiały	9 003	-	- 26	-	- 69	-95	70 545	8 908	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	3 709	-	-	-	-	-	-	3 709	-
Wyroby gotowe	2 604	-	-	-	-	-	-	2 604	-
Towary	4 113	-	- 5	-	-	- 5	-	4 108	-
RAZEM	19 429	-	- 31	-	- 69	- 100	70 545	19 329	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Skutki utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w pozostałe przychody i koszty.

2.5.8 Nota 8 Należności i rozliczenia międzyokresowe.

	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu dostaw i usług:	51 808	42 561
- część długoterminowa	59	105
- część krótkoterminowa	51 749	42 456
Przedpłaty:	24	119
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	24	119
Pozostałe należności:	854	513
- część długoterminowa	112	109
- część krótkoterminowa	742	404
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	483	402
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	7
- część krótkoterminowa	483	395
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	53 169	43 595
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 641)	(2 966)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(296)	(60)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	515	385
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 422)	(2 641)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	50 747	40 954

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni. Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 roku w związku z zawartą umową kredytową nr 07/123/06/Z/VV wraz z aneksem z BRE Bankiem S.A. Grupa Kapitałowa zabezpieczyła krótkoterminowymi należnościami z tytułu dostaw i usług kredyt w rachunku bieżącym o wartości nominalnej 6 500 000 zł.

2.5.9 Nota 9 Aktywa z tytułu walutowych kontraktów terminowych.

2006 rok			
Rodzaj	Zabezpieczenie min.	Termin rozliczenia	Wartość rynkowa na koniec okresu
-	-	-	-
Razem	-	-	-

2005 rok			
Rodzaj	Zabezpieczenie min.	Termin rozliczenia	Wartość rynkowa na koniec okresu
Opcja FX	1 %	13/10/2006	62
Opcja FX	1 %	13/10/2006	(47)
Opcja FX	1 %	15/05/2006	29
Opcja FX	1 %	15/05/2006	(22)
Razem			22

2.5.10 Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w banku i kasie	1 585	1 939
Lokaty krótkoterminowe	-	1 901
Bony skarbowe krótkoterminowe	-	-
RAZEM	1 585	3 840

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 3,7 % do 4,05 %. Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie.

2.5.11 Nota 11 Kapitał własny.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 12.000.000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2006	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A (akcje założycielskie)	na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100.000	0,33	33.000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7.439.280		2.454.962,40	aport	28.06.1999	
seria C	na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4.220.720		1.392.837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240.000		79.200,00	gotówka	28.06.1999	
Seria E	na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24.363.637		8.040.000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Liczba akcji razem			36.363.637		12.000.000,21			

Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Emitenta wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych.

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 20 września 2006 r. w obrocie pozostawało 12.000.000 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

Uchwałą NZWA z dnia 20.09.2006 r zostało zniesione uprzywilejowanie akcji serii A, B ,C.

W dniu 20 września 2006 r NWZA podjęło Uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 8.040.000 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji do kwoty 0,33 zł, z jednoczesnym podwyższeniem tego kapitału do wysokości 12.000.000,21 zł poprzez emisję 24.363.637 akcji serii E o wartości nominalnej 0,33 zł. Na dzień 31 grudnia 2006 r. w obrocie pozostawało 36.363.637 akcji o wartości nominalnej 0,33 zł. Akcje serii E do dnia 15 listopada 2006 zostały w całości opłacone gotówką.

Na skutek emisji akcji serii E znaczącymi akcjonariuszami zostali :

- Hedland Investments S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu – 29,82% akcji i 29,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Bowen Investments S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu – 17,92% akcji i 17,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Augusta Investments S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu – 17,92% akcji i 17,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu;

Zmiany w kapitale podstawowym zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.01.2007 r.

W dniu 27 października 2006 r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału o kwotę nie większą niż 2 145 000 zł w drodze publicznej emisji 6 500 000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,33 zł.

Ponadto w dniu 27 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji programu motywacyjnego ES-SYSTEM S.A. wyemituje nie więcej niż 1 285 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F na określonych warunkach. Emisja dokonywana jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 424 349,64 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Osoba uprawnioną do objęcia warrantów będzie osoba objęta programem motywacyjnym, którego regulamin zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Prawo do objęcia akcji serii F wynikające z warrantów subskrypcyjnych może być wykonane nie później niż do 31.12.2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 12.000.000 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2005	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A (akcje założycielskie)	imiennie	Uprzywilejowane - 5 głosów na akcję	100.000	1,00	100.000	gotówka	18.03.1999	Brak postanowień szczególnych
seria B	imiennie	Uprzywilejowane - 5 głosów na akcję	7.439.280		7.439.280	aport	28.06.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria C	imiennie	Uprzywilejowane - 5 głosów na akcję	4.220.720		4.220.720	gotówka	28.06.1999	
Seria D	imiennie	Nieuprzywilejowane	240.000		240.000	gotówka	28.06.1999	
Liczba akcji razem			12.000.000		12.000.000			

2.5.12 Nota 12 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny.

01.01.2006 – 31.12.2006	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	22 314	9 445	18	-	31 777
Podział zysku	4 600	-	-	-	4 600
Obniżenie kapitału podstawowego	-	8 040	-	-	8 040
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(21)	-	(21)
Saldo na koniec okresu	26 914	17 485	(3)	-	44 396

01.01.2005 – 31.12.2005	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	19 441	9 553	50	-	29 044
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	19 441	9 553	50	-	29 044
Podział zysku/straty	2 874	(108)	-	-	2 766
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(32)	-	(32)
Saldo na koniec okresu	22 315	9 445	18	-	31 778

W dniu 20 września 2006 r. NWZA podjęło Uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 8.040.000 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji do kwoty 0,33 zł.

Na podstawie art 457 § 2 KSH skutkiem obniżenia kapitału jest podwyższenie o kwotę zł 8 040 000 kapitału rezerwowego.

Zmiany w kapitale zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.01.2007 r.

Kapitał zapasowy w całości utworzony został z zysków osiągniętych w latach ubiegłych i może podlegać wypłacie bądź podziałowi na rzecz akcjonariuszy lub pokrywać ewentualne straty z lat przyszłych.

Kapitał rezerwowy powstał w wyniku inkorporacji spółki zależnej w roku 2003 i nie podlega podziałowi. Ograniczenia w dysponowaniu kapitałem zapasowym i rezerwowym wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych.

2.5.13 Nota 13 Rezerwy.

01.01.2006 – 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 660	214	5 874
-krótkoterminowe na początek okresu	2 231	193	2 424
-długoterminowe na początek okresu	3 429	21	3 450
Zwiększenia	1 230	551	1 781
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 209	551	1 760
-nabyte w ramach połączeń jednostek	21	-	21

01.01.2006 – 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
.gospodarczych			
Zmniejszenia	245	138	383
-wykorzystane w ciągu roku	245	138	383
-rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	6 645	627	7 272
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 973	609	3 582
-długoterminowe na koniec okresu	3 672	18	3 690

01.01.2005 – 31.12.2005	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	4 883	177	5 060
-krótkoterminowe na początek okresu	1 849	177	2 026
-długoterminowe na początek okresu	3 034	-	3 034
Zwiększenia	1 196	186	1 382
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 196	186	1 382
-nabyte w ramach połączeń jednostek .gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	419	149	568
-wykorzystane w ciągu roku	419	149	568
-rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	5 660	214	5 874
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 231	193	2 424
-długoterminowe na koniec okresu	3 429	21	3 450

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez firmę Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (2%) i prognozowanego wzrostu płac (1%) ustalona została stopa dyskontowa na poziomie 2%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na koniec roku 2006, 2005 odpowiednio 3 934 196,51 zł i 3.700.734,23 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na koniec 2006,2005 kształtuje się odpowiednio 2 139 158,93 zł i 1.714.212,56 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec 2006, 2005 wynosi odpowiednio 572 280 zł i 245.609,21 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług oraz prowizji od gwarancji bankowych.

Nota 14 Kredyty i pożyczki.

2.5.13.1 14.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe.

			Stan na 31.12.2006	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	28.04.2010	2 644	2 494
Kredyt inwestycyjny w BRE	WIBOR 1M +	30.10.2009		206

Bank SA O/Rzeszów	marża banku			
Pożyczki od osób fizycznych		czas nieokreślony	7 151	
Razem			9 795	2 700

Umowa kredytowa NR 05/055/05/D/IN w BRE Bank S.A.O/Olsztyn została zawarta na sfinansowanie zakupu linii produkcyjnej. Kredyt został zabezpieczony wekslem in blanco oraz zastawem na środkach trwałych wg Umowy Zastawniczej nr 05/004//06 z dnia 13.02.2006 r.

Umowa kredytowa NR 20/095/04/z/In w BRE Bank S.A. O/Rzeszów o kredyt inwestycyjny zawarta na sfinansowanie zakupu nieruchomości została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na I miejscu).

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę: 600.000,00 zł.

Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu z godnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 z dnia 30 maja 2005 r ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych oraz wystawiono weksel in blanco.

Umowy kredytowe zawarte z BRE Bankiem SA przewidują oprocentowanie zmienną stopą procentową, których bazą jest EURIBOR lub WIBOR.

			Stan na 31.12.2005	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	31.12.2010	-	2 644
Pożyczki od osób fizycznych		czas nieokreślony	7 201	7 151
Razem			7 201	9 795

Dla pożyczek zaciągniętych od osób fizycznych nie ustanowiono zabezpieczeń. Pożyczki oprocentowane są stałą stopą procentową mieszczącą się w granicach od 7,2% - 8,75%

Umowa Kredytowa NR 05/055/05/D/IN w BRE Bank S.A.O/Olsztyn została zawarta na sfinansowanie zakupu linii produkcyjnej i zabezpieczona wekslem in blanco.

Umowy kredytowe zawarte z BRE Bankiem SA przewidują oprocentowanie zmienną stopą procentową, których bazą jest EURIBOR lub WIBOR.

2.5.13.2 14.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

			Stan na 31.12.2006	
	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	31.12.2007	931	1 108
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	28.04.2007	950	859
Kredyt odnawialny BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	29.04.2007	2 000	2 000
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Kraków	Wibor 1M + marża banku	21.04.2007		2 614
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	31.12.2007		118
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	09.11.2007		395
Razem			3 881	7 094

Umowa kredytowa Nr 05/055/05/D/IN w BRE Bank S.A.O/Olsztyn o kredyt inwestycyjny została zawarta na sfinansowanie zakupu linii produkcyjnej. Kredyt został zabezpieczony wekslem in blanco oraz umową zastawniczą nr 05/004/06 z dnia 13.02.2006 r.

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa Nr 05/191/00/ZZ/VV w BRE Bank S.A.O/Olsztyn na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt został zabezpieczony wekslem in blanco.

Kredyt odnawialny - umowa kredytowa 05/190/00/Z/ OB w BRE Bank S.A. O/Olsztyn na finansowanie działalności bieżącej i została zabezpieczona wekslem in blanco oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 2.000.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki - KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych, oraz przewłaszczeniem środków trwałych zgodnie z umową Nr 05/015/00 z dnia 21 grudnia 2000 r.

W dniu 30.09.2006 r Emitent zawarł umowę kredytowa 07/123/06/Z/VV z aneksem o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. Oddział w Krakowie z limitem do 6 500 000 zł.
Zabezpieczenie kredytu stanowi cesja wierzytelności na należności w kwocie nie niższej niż 6 000 000 zł, oraz weksel in blanco.

Umowa kredytowa NR 20/095/04/z/In w BRE Bank S.A. O/Rzeszów o kredyt inwestycyjny zawarta na sfinansowanie zakupu nieruchomości została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 .

Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu zgodnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 z dnia 30 maja 2005 r ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych oraz wystawiono weksel In blanco.

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym - Umowa kredytowa nr 20/101/04/Z/VV z 10 listopada 2004 r- zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 250.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378.
Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych zgodnie z umową zastawniczą nr 20/098/04 z dnia 19 grudnia 2004 r, których łączna wartość w dniu ustanawiania zastawu wynosiła 256.208,66 zł.

Umowy kredytowe zawarte z BRE Bankiem SA przewidują oprocentowanie zmienną stopą procentową, których bazą jest EURIBOR lub WIBOR.

	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na 31.12.2005	
			początek okresu	koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	31.12.2006	-	931
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	28.04.2006	414	950
Kredyt odnawialny BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	29.04.2006	2000	2000
Kredyt inwestycyjny dewizowy	Euribor 1M+ marża banku	30.06.2005	132	-
Razem			2 546	3 881

Na dzień 31.12.2005 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania w kwocie 2.000,00 zł z tytułu rozliczeń na rachunkach kart płatniczych.

Umowa kredytowa Nr 05/055/05/D/IN w BRE Bank S.A.O/Olsztyn o kredyt inwestycyjny została zawarta na sfinansowanie zakupu linii produkcyjnej. Kredyt został zabezpieczony wekslem in blanco oraz umową zastawniczą nr 05/004/06 z dnia 13.02.2006 r.

Wartość początkowa środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 5.181.496,60 zł.
Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 4.909.468,00 zł.

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa nr 05/191/00/ZZ/VV w BRE Bank S.A. O/Olsztyn została zawarta na finansowanie działalności bieżącej i zabezpieczona wekslem in blanco.

Kredyt odnawialny - umowa kredytowa nr 05/190/00/Z/OB w BRE Bank S.A.O/Olsztyn została zawarta na finansowanie działalności bieżącej i została zabezpieczona wekslem in blanco oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 2.000.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku przy ul. Moniuszki - KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych oraz przewłaszczeniem środków trwałych.

Umowy kredytowe zawarte z BRE Bankiem SA przewidują oprocentowanie zmienną stopą procentową, których bazą jest EURIBOR lub WIBOR.

2.5.14 Nota 15 Leasing operacyjny.

	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych oraz składu celnego i budynku 18 w Krakowie od ES SYSTEM S.C., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 458	1 067
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od firmy : Kwadrat Sp. z o.o., ul. Biała 1, 80-445 Gdańsk (do 30.04.2004), potem Bel Leasing Sp. z o.o., ul. Czackiego 19, 00-043 Warszawa	43	43
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od firmy : LOK Stowarzyszenie, ul. Chocimska 14, 00-791 Warszawa	63	74
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od firmy : Agencja Rozwoju Lokalnego Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	21	21
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od firmy : Hotel City Sp. z o.o., ul.3 Maja 6, 85-950 Bydgoszcz	183	192
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od firmy : Zelmer S.A., ul. Hoffmanowej 19, 35-016 Rzeszów	27	28
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od firmy: Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Karolinowska 72, 97-300 Piotrków Trybunalski	25	25
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od firmy : Budopol-Raławicka Sp. z o.o., ul. Raławicka 15/19, 53-149 Wrocław, (od 08.2004), wcześniej Budopol Wrocław S.A., ul Raławicka 15/19, 53-149 Wrocław	51	51
Dzierżawa pomieszczeń w Szwecji	213	205
Dzierżawa pomieszczeń w Niemczech	36	53
Środki trwałe pozabilansowe, razem	2 120	1 759

Spółka nie prowadzi ewidencji wartościowej środków trwałych pozabilansowych. Poniesione koszty związane z dzierżawą środków trwałych przedstawia powyższa tabela.

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca operacyjny była stroną umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. Umowy leasingowe oparte były na zasadach umów na czas nieokreślony.

W przyszłych okresach przy założeniu kontynuowania umów przy niezmiennych warunkach opłaty miesięczne będą wynosiły około 177 000 zł.

2.5.15 Nota 16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	22 596	20 511
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	22 596	20 511
Przedpłaty	279	2 773
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	279	2 773
Pozostałe zobowiązania:	5 078	5 737

	31.12.2006	31.12.2005
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 078	5 737
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	239
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	239
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	84	138
- część długoterminowa	35	70
- część krótkoterminowa	49	68
RAZEM	28 037	29 398

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 3 do 90 dni.

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym za lata 2006, 2005 wynoszą odpowiednio 4 003 340,01 zł i 3.572.830,89 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za lata 2006, 2005 wynoszą odpowiednio: 801 764,38 zł i 900.769,93 zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą w całości dotacji z funduszu PHARE otrzymanej według umowy z dnia 26 kwietnia 2004 roku na sfinansowanie zakupu linii technologicznej.

2.5.16 Nota 17 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	950	1 076
Razem	950	1 076

Nota 18 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Przychody ze sprzedaży produktów	54 240	55 069
Przychody ze sprzedaży usług	9 769	5 678
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	77 539	65 811
RAZEM	141 548	126 558

Nota 19 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna.

	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Kraj	112 195	96 027
Eksport	29 353	30 531
RAZEM	141 548	126 558

Grupa Kapitałowa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym produkcję i sprzedaż sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Produkty charakteryzują się podobną rentownością.

2.5.17 Nota 20 Koszty rodzajowe.

	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Amortyzacja środków trwałych	3 417	3 122
Amortyzacja wartości niematerialnych	311	207
Koszty świadczeń pracowniczych	34 780	30 831
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	67 223	57 888
Koszty usług obcych	12 072	9 981
Koszty podatków i opłat	1 112	917

Pozostałe koszty	3 717	3 792
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	122 632	106 738
Koszty marketingu i dystrybucji	19 452	21 696
Koszty ogólnego zarządu	14 454	14 160
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	95 470	82 853
RAZEM	129 376	118 709

Nota 20.1 Koszty świadczeń pracowniczych.

	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Koszty wynagrodzeń	29 103	25 642
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 755	4 401
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	922	788
RAZEM	34 780	30 831

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym.

2.5.18 Nota 21 Pozostałe przychody.

	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Dotacje państwowe	57	39
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	116
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	508	233
Rozwiązanie innych rezerw	42	692
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	245	-
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	33	6
Ujawnione nadwyżki majątku	100	-
Prowizje uzyskane od sprzedaży i otrzymane bonifikaty	46	3
Zwrócone koszty postępowania sądowego	5	-
Wynagrodzenie płatnika	7	-
Otrzymane nieodpłatnie materiały	28	-
Pozostałe	56	27
RAZEM	1 127	1 116

Do pozostałych przychodów Grupa Kapitałowa zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są zyski ze sprzedanych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje.

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

Otrzymane odszkodowania obejmują głównie szkody dotyczące ubezpieczonych środków transportu oraz utraconych należności od kontrahentów zagranicznych objętych ubezpieczeniem kredytu kupieckiego.

2.5.19 Nota 22 Pozostałe koszty.

	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	7	26
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	296	61
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	19	69
Niedobory składników majątku	54	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 230	1 150

Rezerwy pozostałe	-	63
Oплата licencyjna	-	199
Koszty likwidacji towarów i materiałów	42	170
Koszty prawne i sądowe	1	11
Darowizny	6	10
Odpisane należności przedawnione	63	13
Odszkodowania kary i grzywny	2	12
Pozostałe	29	56
RAZEM	1 749	1 840

Do pozostałych kosztów Grupa Kapitałowa zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, poniesione koszty z tytułu szkód, rezerwy na przyszłe zobowiązania, koszty likwidacji oraz różnic inwentaryzacyjnych dotyczące zapasów, jak też koszty lat ubiegłych oraz straty na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego i przekazane darowizny.

Koszty likwidacji towarów i materiałów obejmują likwidację opakowań uszkodzonych oraz innych surowców nie nadających się do procesu produkcji lub tych, które trwale utraciły wartość handlową.

Różnice inwentaryzacyjne obejmują niedobory niezawinione z uwagi na znikomą ich wartość w stosunku do obrotów w danym roku.

Pozostałe koszty obejmują również przekazane darowizny w formie rzeczowej oraz pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym organizacji pożytku publicznego.

2.5.20 Nota 23 Przychody finansowe.

	01.01.2006 31.12.2006	-	01.01.2005 31.12.2005	-
Przychody z tytułu odsetek		361		352
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		42		-
Zyski z tytułu różnic kursowych		6		200
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		-		12
Ujemna wartość firmy		80		-
Pozostałe		32		72
RAZEM		521		636

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

2.5.21 Nota 24 Koszty finansowe.

	01.01.2006 31.12.2006	-	01.01.2005 31.12.2005	-
Koszty odsetek, w tym dotyczące:		1 134		903
- kredytów bankowych		720		232
- pożyczek		405		668
- handlowe		1		3
- pozostałe		8		-
Straty z tytułu różnic kursowych		123		159
Koszty sprzedaży wierzytelności		-		14
Pozostałe		2		51
RAZEM		1 259		1 127

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, straty z tytułu różnic kursowych oraz odsetki dotyczące zaciągniętych pożyczek.

2.5.22 Nota 25 Podatek dochodowy.

2.5.23 Nota 25.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat.

	01.01.2006 31.12.2006	-	01.01.2005 31.12.2005	-
Bieżący podatek dochodowy		1 762		1 190

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 762	1 190
Odroczony podatek dochodowy	657	-630
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	657	-630
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	2 419	560
- przypisane działalności kontynuowanej	2 419	560

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

2.5.24 Nota 25.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat.

	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 812	6 634
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	10 812	6 634
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	2 054	1 261
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	365	(701)
Koszty bilansowe nie zaliczane do kosztów podatkowych	(352)	(323)
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	159	1
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	-	(30)
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	42	(9)
Korekty MSSF	-	(168)
Korekty konsolidacyjne Grupy	516	(172)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 419	560

2.5.25 Nota 25.3 Odroczony podatek dochodowy.

	BILANS		RZIS	
	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 718	1 370	-	-
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	1 682	1 355	(326)	(976)
- niezapłacone odsetki od należności	9	9		(2)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	27	-	(27)	-
- wycena transakcji WTT	-	4	4	(5)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	-	-	-	18
-wycena bilansowa majątku	-	2	2	(3)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 797	3 117	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	9	40	(31)	(149)
Różnice kursowe z wyceny	16	(11)	27	(19)

bilansowej				
Rezerwy na urlopy niewykorzystane	7	58	(51)	10
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 156	1 579	(419)	1 213
Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	1 258	660	599	55
Pozostałe	14	19	(3)	(11)
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	337	772	(432)	499
Rezerwa z tytułu odroczonego dochodowego podatku po kompensacie	1 709	1 355	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego dochodowego podatku	2 788	3 102	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego dochodowego	-	-	(657)	630

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania, a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek został wykazany w tabeli przed dokonaniem kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku.

2.5.26 Nota 26 Zysk na akcję.

	31.12.2006	31.12.2005
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	8 393	6 074
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15 137 235	12 000 000
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,55	0,51

Zysk netto na akcję został ustalony zgodnie z treścią MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”.

Podstawowa liczba akcji obejmuje 36 363 637 akcji serii A,B,C,D

Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 785 908 akcji serii F i 6 500 000 akcji serii G.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Zysk na akcję na 31.12.2006 r : $8\,393 / 15\,137\,235 = 0,55$ zł

Zysk na akcję na 31.12.2005 r : $6\,074 / 12\,000\,000 = 0,51$ zł

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 1 285 908 akcji serii F i 6 500 000 akcji serii G w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA Spółki z dnia 27 października 2006 r.

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2006 r : $8\,393 / 16\,523\,767 = 0,51$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2005 r : nie występuje

2.5.27 Nota 27 Niepewność kontynuacji działalności.

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.28 Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

2.5.29 Nota 28.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Koszty finansowe	
	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	541	564	11 696	13 800	-	-
Jednostki zależne	1 074	668	-	78	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	1 600	-	402	636
Razem	1 615	1 232	13 296	13 878	402	636

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązanymi w zakresie kupna i sprzedaży wyrobów i usług zawierane są na zasadach rynkowych z uwzględnieniem rabatów i upustów stanowiących element polityki stosowanej wobec odbiorców hurtowych.

2.5.30 Nota 28.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	156	389	2 816
Jednostki zależne	563	262	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	7 151
Razem	563	418	389	9 967

W roku 2006 zadłużenie z tytułu zaciągniętych pożyczek od znaczących akcjonariuszy uległo zmianie na skutek spłaty w formie kompensaty zobowiązania w kwocie 7 151 000 zł.

2.5.31 Nota 29 Inwestycje w jednostkach zależnych.

W dniu 27 września 1999 r. jednostka dominująca w drodze nabycia objęła kontrolą ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o., wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000015579. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż lamp elektrycznych. W październiku 2003 r. jednostka dominująca poprzez inkorporację spółki zależnej ES Spółka z o.o. w Wilkasach objęła 100 % udziałów w ES SYSTEM Wilkasy i 100 % w ogólnej licznie głosów. Kapitał podstawowy spółki zależnej wynosi 35 226 tys. zł. W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 02 lipca 2000 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100 % udziałów i 100 % w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 12 stycznia 2004 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem kazachskim spółkę TOO ES SYSTEM East z siedzibą w Astanie poprzez wniesienie udziału w kapitale podstawowym w wysokości 367 USD obejmując kontrolą 51% udziałów i 51 % w ogólnej licznie głosów. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

Spółka ze względu na istotność nie została objęta konsolidacją.

Podstawowe wielkości zawarte w bilansie spółki w tysiącach złotych:

	31.12.2006	31.12.2005
Suma aktywów	803	415
Suma zobowiązań	799	414
Suma przychodów	648	1 452
Wynik finansowy	(2)	(1)

W dniu 05.lutego.2004 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem czeskim spółkę ES SYSTEM Central Europe z siedzibą w Pradze poprzez wniesienie udziału w kapitale podstawowym w wysokości 1 020 000 CZK obejmując kontrolą 51% udziałów i 51 % w ogólnej licznie głosów. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym. W dniu 05 czerwca 2006 r. Grupa sprzedała wszystkie udziały spółki zależnej. Spółka z uwagi na istotność w prezentowanych okresach nie została objęta konsolidacją.

W dniu 02 kwietnia.2004 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem niemieckim spółkę ES-SYSTEM Leuchten GmbH z siedzibą w Wesel, obejmując kontrolą 100 % udziałów i 100 % w ogólnej licznie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 25 000 EUR. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 20 września 2006 roku jednostka dominująca nabyła od osób fizycznych udziały w spółce ES-SYSTEM Rzeszów sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000117152, obejmując 100 % udziałów spółki o kapitale zakładowym w wysokości 75 000 zł.

Spółka została objęta konsolidacją po raz pierwszy na dzień 31.12.2006 r.

2.5.32 Nota 30 Instrumenty finansowe.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą kredyty bankowe, środki pieniężne i pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Grupę Kapitałową poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

2.5.33 Nota 31 Zobowiązania warunkowe.

	31.12.2006	31.12.2005
1. Zobowiązania warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	1 220
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	1 220
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 859	3 893
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 859	3 893
Pozycje pozabilansowe razem	4 859	5 113

2.5.34 Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 10 stycznia 2007 r uchwaliła NZWA z dnia 20 września 2006 r o obniżeniu i podwyższeniu kapitału zakładowego zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym .

W dniu 9 marca 2007 r Spółka ES-SYSTEM S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Do obrotu zostały wprowadzone akcje serii A,B,C,D,E oraz 6 500 000 praw do akcji serii G wyemitowanych na podstawie Uchwały NWZA z dnia 27 października 2006 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału co najmniej o kwotę 2 145 000 zł.

W dniu 4 kwietnia 2007 r Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 145 000 zł w wyniku publicznej emisji akcji serii G do kwoty 14 145 000,21 zł

W dniu 27 kwietnia 2007 r. Emitent zwiększył wartość inwestycji w spółkach zależnych poprzez objęcie 3333 nowo utworzonych udziałów Spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. po 750 zł każdy o łącznej wartości 2 499 750 zł . Objęcie udziałów zostało w całości opłacone.

W dniu 18 maja 2007 r. Emitent zwiększył wartość inwestycji w spółkach zależnych poprzez objęcie 17 000 nowo utworzonych udziałów Spółki ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. po 500 zł każdy o łącznej wartości 8 500 000 zł . Objęcie udziałów zostało w całości opłacone.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % akcji są :

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska	10 703 527	10 703 527	24,97%
Bogusław Pilszczek	614 240	7 165 437	16,72%
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki	1 920 000	1 920 000	4,48%
Hedland Investments S.a.r.l.z siedzibą w Luksemburgu, którego wspólnikami są Bogusław Pilszczek Bożena Ciupińska , Jacek Wysocki , Jerzy Dyrda	6 629 547	6 629 547	15,47%
BPH TFI S.A.	2 161 758	2 161 758	5,04%

Poza tym po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej.

2.5.35 Nota 33 Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tysiącach złotych (od 01.01.2006 do 31.12.2006)	Wynagrodzenie w tysiącach złotych (od 01.01.2005 do 31.12.2005)
Bogusław Pilszczek	Prezes Zarządu	483	340
Leszek Ciupiński	Vice-Prezes Zarządu ds.finansowych	355	282
Jacek Wysoki	Vice-Prezes Zarządu ds.marketingu	459	322
Bożena Ciupińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	480	324
Małgorzata Dyrda	Członek RN	94	92
Magdalena Wysocka	Członek RN	86	92
Marcin Gorazda	Członek RN	3	3
Julian Pilszczek	Członek RN	7	5
Radosław wojciechowski	Członek RN	164	
Jan Burdzy	Członek RN	15	

Wykazane w tabeli kwoty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenia za świadczone usługi oraz wynagrodzenia dotyczące pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

2.5.35.1 Nota 33.1 Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób Kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6 Polityka dywidend.

Jednostka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku netto wygenerowanego w roku 2005.

W roku 2007 Zarząd nie będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ES-SYSTEM o wypłatę dywidendy z zysku netto Spółki wypracowanego w 2006 roku.

Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiąganych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM S.A.

2.7 Postępowania sądowe i arbitrażowe.

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

Jedynym postępowaniem sądowym prowadzonym przeciwko Emitentowi jest tocząca się sprawa z powództwa włoskiej firmy Beghelli S.p.A. przed Sądem w Bolonii – Wydział ds. własności przemysłowej i intelektualnej. W pozwie Beghelli S.p.A. zarzucił Emitentowi naruszenie zakazu działalności konkurencyjnej, przewidzianego w łączącej strony do dnia 20 marca 2005 r. umowie dystrybucyjnej, a także naruszenie zasad uczciwej konkurencji oraz praw ochronnych do swych znaków towarowych. Emitent kwestionuje powyższe roszczenie w całości, podnosząc zarówno zarzuty proceduralne, jak i merytoryczne, w tym zarzut braku naruszenia praw do znaków towarowych i braku naruszenia zobowiązań umownych, a w wypadku uwzględnienia roszczeń powoda – zarzut niewłaściwego oznaczenia wysokości odszkodowania.

W listopadzie 2006 r. ES - SYSTEM S.A. reprezentowany przez adwokatów: prof. avv. Anna Maria Bernini oraz avv. Maura Alessandri z kancelarii Baker & McKenzie Studio Professionale Associato z siedzibą w Bolonii złożył odpowiedź na pozew, kwestionując w całości roszczenia powoda. W styczniu 2007 roku powód złożył kolejne pismo procesowe, na które ES - SYSTEM S.A. odpowiedziała 15 lutego 2007 r. Powód 9 marca 2007 r. złożył kolejne pismo procesowe, na które ES - SYSTEM S.A. odpowiedziała 6 kwietnia 2007 r. W dotychczasowych pismach strony pozostały przy swoich stanowiskach, przy czym ES - SYSTEM S.A. w każdym z pism utrzymuje, że sprawa powinna być rozstrzygana przez sąd polski, jednak decyzja w tym zakresie należy do sądu włoskiego, przed którym aktualnie się toczy.

2.8 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta.

W dniach 28 luty 2 marzec 2007 ES-SYSTEM S.A. przeprowadził publiczną ofertę w ramach której zaoferował inwestorom 6500 000 akcji serii G w ramach publicznej subskrypcji oraz 5 214 091 akcji serii E w ramach oferty sprzedaży. Cena emisyjna i cena sprzedaży akcji wynosiła 5,8 zł. Dzięki emisji spółka pozyskała 37 700 000 zł.

Akcje i PDO ES-SYSTEM S.A. zadebiutowały na GPW w systemie notowań ciągłych w dniu 9 marca 2007. W dniu 4 kwietnia Sad Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego i od dnia 5 kwietnia 2007 spółka dysponuje całą pozyskaną od inwestorów kwotą.

Ponadto w ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2006 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.