

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Qsr

ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 15 maja 2007.

SPIS TREŚCI

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2007 R SPORĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	3
1.1. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE – WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1.2. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE – WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORĄDZANIU SPRAWOZDANIA	4
1.3.1. Opis ważniejszych stosowanych zasad konsolidacji	4
1.3.2. Zasady konsolidacji	4
1.3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	5
1.3.4. Rzeczowe aktywa trwałe	5
1.3.5. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	6
1.3.5.1. Nieruchomości inwestycyjne	7
1.3.5.2. Wartości niematerialne	7
1.3.6. Leasing	7
1.3.7. Aktywa finansowe	7
1.3.8. Instrumenty pochodne	8
1.3.9. Zapasy	8
1.3.10. Należności i rozliczenia międzyokresowe	8
1.3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9
1.3.12. Kapitał własny	9
1.3.13. Zobowiązania finansowe	9
1.3.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9
1.3.15. Rezerwy	9
1.3.16. Utrata wartości	10
1.3.17. Przychody	10
1.3.18. Opodatkowanie	11
1.3.19. Dotacje państwowe	11
1.3.20. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	11
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM	12
1.4.1. Skonsolidowany bilans	12
1.4.2. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	12
1.4.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	13
1.4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów finansowych	14
1.4.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	15
1.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	17
1.5.1. Jednostkowy bilans	17
1.5.2. Jednostkowe pozycje pozabilansowe	17
1.5.3. Jednostkowy rachunek zysków i strat	18
1.5.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów finansowych	19
1.5.5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	20
1.6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	22

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2007 R SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

1.1. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE – WYBRANE DANE FINANSOWE.

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kw 2007	I kw 2006	I kw 2007	I kw 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 315	25 346	9 297	6 591
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 482	1 614	891	420
III. Zysk (strata) brutto	3 210	1 320	822	343
IV. Zysk (strata) netto	2 421	1 131	620	294
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 075	1 110	1 811	289
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 332	-1 625	-341	-423
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 686	554	-1 200	144
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 057	39	271	10
IX. Aktywa, razem	141 875	90 240	36 665	22 929
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 772	42 686	10 537	10 846
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 938	15 470	2 051	3 931
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 834	27 216	8 485	6 915
XIII. Kapitał własny	101 103	47 554	26 128	12 083
XIV. Kapitał podstawowy	14 145	12 000	3 656	3 049
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 952 526	12 000 000	37 952 526	12 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,09	0,02	0,02
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	39 238 434	12 000 000	39 238 434	12 000 000
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06		0,02	
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,66	3,96	0,69	1,01
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,58		0,66	

- Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP , obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca który wyniósł odpowiednio na koniec 1 kwartału 2007 i 2006 : 3,9063 i 3,8456 .

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy który wyniósł odpowiednio na koniec 1 kwartału 2007 i 2006 : 3,8695 i 3,9357.

1.2. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE – WYBRANE DANE FINANSOWE.

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	I kw 2007	I kw 2006	I kw 2007	I kw 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 538	21 887	8 330	5 691
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 895	969	741	252
III. Zysk (strata) brutto	2 886	965	739	251
IV. Zysk (strata) netto	2 366	776	606	202
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 712	-27	1 718	-7
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-812	-823	-208	-214
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 433	-127	-1 135	-33
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 467	-977	376	-254
IX. Aktywa, razem	120 937	69 323	31 254	17 614
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 498	22 284	5 556	5 662
XI. Zobowiązania długoterminowe	364	7 428	94	1 887
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 134	14 856	5 462	3 775
XIII. Kapitał własny	99 439	47 039	25 698	11 952
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	12 000	3 656	3 049
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 952 526	12 000 000	37 952 526	12 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,06	0,02	0,02
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	39 238 434	12 000 000	39 238 434	12 000 000
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06		0,02	
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,62	3,92	0,68	1,00
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,53		0,65	

- Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP , obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca który wyniósł odpowiednio na koniec 1 kwartału 2007 i 2006 : 3,9063 i 3,8456 .
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy który wyniósł odpowiednio na koniec 1 kwartału 2007 i 2006 : 3,8695 i 3,9357.

1.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA.

1.3.1. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD KONSOLIDACJI.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów zabezpieczających.

Sprawozdania finansowe zostały zaprezentowane zgodnie z zasadami wynikającymi z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a dane do śródrocznego sprawozdania finansowego zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej. Skonsolidowane informacje 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).

1.3.2. ZASADY KONSOLIDACJI.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmują 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 bezpośrednie 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 nieznaczące w stosunku do analogicznych wielkości w sprawozdaniu Emitenta, a w szczególności:

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

1.3.3. 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.

1.3.4. 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 ujmują 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.

1.3.5. 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.

1.3.5.1. Nieruchomości inwestycyjne.

Z 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 metoda 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.

1.3.5.2. 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 trwałe 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.

1.3.6. 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.

1.3.7. 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”.

1.3.8. 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.

1.3.9. 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.

1.3.10. 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.

1.3.11. 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.

1.3.12. 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.

1.3.13. 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.

1.3.14. 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.

1.3.15. 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 aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

1.3.16. 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.

1.3.17. 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 ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.3.18. 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 różnicę 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.

1.3.19. DOTACJE PAŃSTWOWE.

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

1.3.20. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszar 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 export 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.

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.

1.4.1. SKONSOLIDOWANY BILANS.

SKONSOLIDOWANY BILANS	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
AKTYWA	w tys. zł		
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	35 577	35 366	34 814
1.Rzeczowe aktywa trwałe	31 607	31 181	30 177
2.Prawo użytkowania wieczystego gruntów	859	879	841
3. Nieruchomości inwestycyjne	13	17	29
4.Inne wartości niematerialne	373	382	408
5.Długoterminowe aktywa finansowe	7	7	162
6.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 609	2 788	3 087
7.Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	109	112	110
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	106 298	75 205	55 426
1.Zapasy	25 498	22 937	23 304
2.Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	78 121	50 635	28 184
3.Należności z tytułu podatku dochodowego	37		
4.Walutowe kontrakty terminowe			5
5.Udzielone pożyczki		48	54
6.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 642	1 585	3 879
AKTYWA RAZEM	141 875	110 571	90 240
PASYWA			
A. Kapitał własny	101 103	62 809	47 554
1.Kapitał podstawowy	14 145	12 000	12 000
2.Kapitały rezerwowe i zapasowe	78 156	44 399	31 760
3.Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(32)	(3)	44
4.Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	8 834	6 413	3 750
B. Zobowiązania długoterminowe	7 938	8 134	15 470
1.Rezerwy	3 690	3 690	3 450
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 777	1 709	1 355
3.Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 445	2 700	10 607
4.Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26	35	58
C. Zobowiązania krótkoterminowe	32 834	39 628	27 216
1.Rezerwy	3 421	3 582	2 339
2.Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 417	5 868	2 820
3.Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 207	1 226	1 139
4.Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24 390	28 002	20 863
5.Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	399	950	55
PASYWA RAZEM	141 875	110 571	90 240

1.4.2. SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
	w tys. zł		
Należności warunkowe			
Zobowiązania warunkowe	3 796	4 859	4 843
Na rzecz jednostek powiązanych			1 220
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji			1 220
Na rzecz pozostałych jednostek	3 796	4 859	3 623
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	3 796	4 859	3 623
Pozycje pozabilansowe razem	3 796	4 859	4 843

1.4.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

	31.03.2007	31.03.2006
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 315	25 346
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 020	16 739
C. Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	13 295	8 607
D. Koszty sprzedaży	5 860	4 019
E. Koszty ogólnego zarządu	3 994	3 058
F. Pozostałe przychody	765	353
G. Pozostałe koszty	724	269
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	3 482	1 614
I. Przychody finansowe	13	153
J. Koszty finansowe	285	447
K. Zysk/ strata brutto	3 210	1 320
L. Podatek dochodowy	789	189
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	2 421	1 131
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	2 421	1 131

1.4.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH		
METODA POŚREDNIA	31.03.2007	31.03.2006
	w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	2 421	1 131
Korekty o pozycje:	4 654	(21)
Amortyzacja środków trwałych	908	788
Amortyzacja wartości niematerialnych	118	65
Koszty i przychody z tytułu odsetek	152	294
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(33)	(1)
Zmiana stanu rezerw	(93)	(85)
Zmiana stanu zapasów	(2 561)	(3 975)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	10 359	12 675
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 071)	(9 243)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 101)	(255)
Inne korekty	(24)	(284)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 075	1 110
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	71	1
Wpływy z tytułu odsetek	3	40
Spląty udzielonych pożyczek	48	6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 454)	(1 672)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 332)	(1 625)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	195	1 020
Splata kredytów i pożyczek	(2 928)	(132)
Zapłacone odsetki	(155)	(334)
Inne	(1 798)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 686)	554
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 057	39
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	1 585	3 840
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	2 642	3 879

1.4.5. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

w tys. zł.

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					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 01.01.2007 roku	12 000	44 399	(3)	6 413	62 809	62 809
Zmiany w kapitale w 1 kwartale 2007			(29)	2 421	2 392	2 392
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(29)		(29)	(29)
Zysk/ strata za rok obrotowy				2 421	2 421	2 421
Przychody i koszty w 1 kwartale 2007	2 145	33 757			35 902	35 902
Emisja kapitału akcyjnego	2 145	35 555			37 700	37 700
Wydatki związane z emisją		(1 798)			(1 798)	(1 798)
Saldo na dzień 31.03.2007 roku	14 145	78 156	(32)	8 834	101 103	101 103

w tys. zł

	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		16 215
Podział zysku		4 599		(4 599)			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(21)		(21)		(21)
Inne zmiany w kapitale						(197)	(197)
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 01.01.2006 roku	12 000	31 760	18	2 619	46 397	197	46 594
Zmiany w kapitale w 1 kwartale 2006			26	1 131	1 157	(197)	960
Podział zysku						(197)	(197)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			26		26		26
Zysk/ strata za rok obrotowy				1131	1 131		1 131
Saldo na dzień 31.03.2006 roku	12 000	31 760	44	3 750	47 554	0	47 554

1.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.

1.5.1. JEDNOSTKOWY BILANS.

JEDNOSTKOWY BILANS	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
AKTYWA	w tys. zł		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	32 840	32 162	30 370
1.Rzeczowe aktywa trwałe	3 751	3 089	3 080
2.Inne wartości niematerialne	171	174	215
3.Długoterminowe aktywa finansowe	28 372	28 372	26 669
4.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	546	527	406
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	88 097	56 857	38 953
1.Zapasy	11 805	10 473	11 695
2.Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	73 957	45 346	23 710
3.Walutowe kontrakty terminowe			6
4.Udzielone pożyczki	521	691	1 079
5.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 814	347	2 463
AKTYWA RAZEM	120 937	89 019	69 323
PASYWA			
Kapitał własny	99 439	61 171	47 039
1.Kapitał podstawowy	14 145	12 000	12 000
2.Kapitały rezerwowe i zapasowe	78 156	44 399	31 760
3.Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	7 138	4 772	3 279
Zobowiązania długoterminowe	364	373	7 428
1.Rezerwy	341	341	218
2.Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki			7 152
3.Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	32	58
Zobowiązania krótkoterminowe	21 134	27 475	14 856
1.Rezerwy	2 683	2 825	1 755
2.Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		2 614	
3.Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18 096	21 135	13 046
4.Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	355	901	55
PASYWA RAZEM	120 937	89 019	69 323

1.5.2. JEDNOSTKOWE POZYCJE POZABILANSOWE.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
	w tys. zł		
Należności warunkowe			
Zobowiązania warunkowe	12 295	13 314	12 856
Na rzecz jednostek powiązanych	8 499	8 455	9 233
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	8 499	8 455	9 233
Na rzecz pozostałych jednostek	3 796	4 859	3 623
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	3 796	4 859	3 623
Pozycje pozabilansowe razem	12 295	13 314	12 856

1.5.3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.03.2007	31.03.2006
	w tys. zł	
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 538	21 887
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 211	16 000
C. Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	10 327	5 887
D. Koszty sprzedaży	4 893	3 205
E. Koszty ogólnego zarządu	2 523	1 746
F. Pozostałe przychody	697	299
G. Pozostałe koszty	713	266
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	2 895	969
I. Przychody finansowe	18	149
J. Koszty finansowe	27	153
K. Zysk/ strata brutto	2 886	965
L. Podatek dochodowy	520	189
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	2 366	776
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	2 366	776

1.5.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH		
METODA POŚREDNIA	31.03.2007	31.03.2006
	w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	2 366	776
Korekty o pozycje:	4 346	(803)
Amortyzacja środków trwałych	218	185
Amortyzacja wartości niematerialnych	102	47
Koszty i przychody z tytułu odsetek	21	127
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2	0
Zmiana stanu rezerw	(142)	(83)
Zmiana stanu zapasów	(1 333)	(1 851)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 071	8 682
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 508)	(6 862)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 085)	(255)
Inne korekty	0	(793)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 712	(27)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	36	1
Spląty udzielonych pożyczek	171	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 019)	(145)
Udzielone pożyczki		(679)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(812)	(823)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Splata kredytów i pożyczek	(2 614)	0
Zapłacone odsetki	(21)	(127)
Inne	(1 798)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 433)	(127)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 467	(977)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	347	3 440
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	1 814	2 463

1.5.5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

w tys. zł.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał własny ogółem			
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	12 000	44 399	4 772	61 171
Zmiany w kapitale własnym w 1 kwartale 2007			2 366	2 366
Zysk/ strata za rok obrotowy			2 366	2 366
Przychody i koszty ogółem ujęte w kapitale własnym w 1 kwartale 2007	2145	33 757		35 902
Wyemitowany kapitał podstawowy	2 145	35 555		37 700
Wydatki związane z emisją		(1 798)		(1 798)
Saldo na dzień 31.03.2007 roku	14 145	78 156	7 138	99 439

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał własny ogółem			
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	12 000	31 760	2 503	46 263
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006		12 639	2 269	14 908
Podział zysku		4 599	- 4 599	
Zysk/ strata za rok obrotowy			6 868	6 868
Obniżenie kapitału podstawowego	- 8 040	8 040		
Wyemitowany kapitał podstawowy	8 040			8 040
Saldo na dzień 31.12.2006 roku	12 000	44 399	4 772	61 171

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał własny ogółem			
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	12 000	31 760	2 503	46 263
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006			776	776
Zysk/ strata za rok obrotowy			776	776
Saldo na dzień 31.03.2006 roku	12 000	31 760	3 279	47 039

1.6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.

NOTA NR 1

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 11 kwietnia Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na podwyższenie kapitału zakładowego spółek zależnych : ES SYSTEM Wilkasy Sp .z o.o. o kwotę 8,5 mln. zł oraz ES SYSTEM RZESZÓW Sp.z o.o. o kwotę 2,5mln w drodze objęcia nowych udziałów .

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.

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