

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Qsr

ZA III KWARTAŁY 2007 ROKU.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 12 listopada 2007.

SPIS TREŚCI

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2007 R SPORZĄDZONE 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 SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA.	4
1.3.1. Opis ważniejszych stosowanych zasad konsolidacji.	4
1.3.2. Zasady konsolidacji.	5
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.	8
1.3.8. Instrumenty pochodne.	8
1.3.9. Zapasy.	8
1.3.10. Należności i rozliczenia międzyokresowe.	9
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
2. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	22

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2007 R SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

1.1. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE – WYBRANE DANE FINANSOWE.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2006 za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2006 za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.
SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 229	88 563	29 814	22 609
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 524	6 620	2 747	1 690
III. Zysk (strata) brutto	10 584	5 901	2 762	1 506
IV. Zysk (strata) netto	7 979	4 984	2 083	1 272
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 452	5 604	3 772	1 431
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 18 258	-4 534	- 4 765	-1 157
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 477	318	8 216	81
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	27 671	752	7 222	192
IX. Aktywa, razem	150 541	101 565	39 852	25 496
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 900	50 227	11 621	12 609
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 667	14 823	2 030	3 721
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 233	35 404	9 592	8 888
XIII. Kapitał własny	106 641	51 338	28 231	12 888
XIV. Kapitał podstawowy	14 145	12 000	3 745	3 012
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 411 292	12 000 000	41 411 292	12 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,19	0,42	0,05	0,10
XVII. Rozwodniona liczba akcji	44 149 545	12 000 000	44 149 545	12 000 000
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18		0,05	
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,57	4,28	0,68	1,07
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,41		0,64	

- 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 trzeciego kwartału 2007 i 2006 : 3,8314 i 3,9171.

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy który wyniósł odpowiednio na koniec trzeciego kwartału 2007 i 2006 : 3,7775 i 3,9835.

1.2. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE – WYBRANE DANE FINANSOWE.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2006 za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2006 za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 852	75 394	26 583	19 247
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 819	4 771	1 780	1 218
III. Zysk (strata) brutto	7 233	4 641	1 888	1 185
IV. Zysk (strata) netto	5 516	3 724	1 440	951
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 276	3 395	2 943	867
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 353	-2 667	-4 790	-681
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 236	-443	8 675	-113
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	26 159	285	6 828	73
IX. Aktywa, razem	126 018	82 473	33 360	20 704
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 460	32 486	6 210	8 155
XI. Zobowiązania długoterminowe	508	7 355	134	1 846
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 952	25 131	6 076	6 309
XIII. Kapitał własny	102 558	49 987	27 150	12 549
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	12 000	3 745	3 012
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 411 292	12 000 000	41 411 292	12 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,13	0,31	0,03	0,08
XVII. Rozwodniona liczba akcji	44 149 545	12 000 000	44 149 545	12 000 000
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12		0,03	
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,48	4,17	0,66	1,05
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,32		0,61	

- 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 trzeciego kwartału 2007 i 2006 : 3,8314 i 3,9171.

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy który wyniósł odpowiednio na koniec trzeciego kwartału 2007 i 2006 : 3,7775 i 3,9835

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 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%

1.3.3. 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: 2-15 lat,
- ✓ Środki transportu : 3-10 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 ujmują 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 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.

1.3.5.2. 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 ustalane 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 ujmuje się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje 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 ujmuje 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.

Produkcję w toku w zakresie świadczonych usług budowlano-montażowych wycenia się wg wydanych materiałów oraz według wartości pozostałych (kosztów usług, delegacji) poniesionych nakładów na podstawie dokumentów źródłowych.

1.3.10. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują 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 ujmują się w pozostałych należnościach.

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

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmują 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. Ujmują 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 ujmują 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 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.

1.3.19. DOTACJE PAŃSTWOWE.

Pieniężne dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiednimi 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	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
AKTYWA	w tys. zł		
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	50 697	35 366	35 833
1.Rzeczowe aktywa trwałe	47 021	31 181	29 785
2.Prawo użytkowania wieczystego gruntów	836	879	820
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	17	21
4.Inne wartości niematerialne	416	382	397
5.Długoterminowe aktywa finansowe	7	7	1 611
6.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 304	2 788	3 086
7.Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	108	112	113
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	99 844	75 205	65 732
1.Zapasy	28 615	22 937	28 470
2.Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	41 957	50 635	32 596
3.Należności z tytułu podatku dochodowego	16		
4.Walutowe kontrakty terminowe			22
5.Udzielone pożyczki		48	52
6.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 256	1 585	4 592
AKTYWA RAZEM	150 541	110 571	101 565
PASYWA			
A. Kapitał własny	106 641	62 809	51 338
1.Kapitał podstawowy	14 145	12 000	12 000
2.Kapitały rezerwowe i zapasowe	83 054	44 399	36 359
3.Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(21)	(3)	(25)
4.Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	9 463	6 413	3 004
B. Zobowiązania długoterminowe	7 667	8 134	14 823
1.Rezerwy	3 695	3 690	3 450
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 144	1 709	1 355
3.Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 757	2 700	9 983
4.Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	71	35	35
C. Zobowiązania krótkoterminowe	36 233	39 628	35 404
1.Rezerwy	3 503	3 582	2 324
2.Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 771	5 868	2 663
3.Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 210	1 226	1 440
4.Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27 773	28 002	28 594
5.Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	976	950	383
PASYWA RAZEM	150 541	110 571	101 565

1.4.2.SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
	w tys. zł		
Należności warunkowe	1 120		
Od pozostałych jednostek	1 120		
- otrzymane poręczenia i gwarancje	1 120		
Zobowiązania warunkowe	4 086	4 859	4 727
Na rzecz jednostek powiązanych			
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji			
Na rzecz pozostałych jednostek	4 086	4 859	4 727
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	4 086	4 859	4 727

1.4.3.SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2007 za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 r.	III kwartał 2006 za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2006 za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.
	w tys. zł			
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 938	114 229	33 438	88 563
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 808	72 735	21 453	57 151
C.Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	15 130	41 494	11 985	31 412
D. Koszty sprzedaży	6 131	18 492	5 629	14 998
E. Koszty ogólnego zarządu	4 063	12 424	3 168	9 701
F. Pozostałe przychody	590	2 133	62	451
G. Pozostałe koszty	778	2 187	308	544
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 748	10 524	2 942	6 620
I. Przychody finansowe	309	746	84	298
J. Koszty finansowe	218	686	266	1 017
K. Zysk/ strata brutto	4 839	10 584	2 760	5 901
L. Podatek dochodowy	884	2 605	443	917
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	3 955	7 979	2 317	4 984
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	3 955	7 979	2 317	4 984

1.4.4.SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH		
METODA POŚREDNIA	30.09.2007	30.09.2006
	w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	7 979	4 984
Korekty o pozycje:	6 473	620
Amortyzacja środków trwałych	2 861	2 507
Amortyzacja wartości niematerialnych	207	234
Koszty i przychody z tytułu odsetek	338	728
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(70)	(2)
Zmiana stanu rezerw	361	(84)
Zmiana stanu zapasów	(5 678)	(9 141)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	8 666	8 245
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	1 507	(1 210)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 674)	(657)
Inne korekty	(45)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 452	5 604
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	153	64
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		199
Wpływy z tytułu odsetek		
Spląty udzielonych pożyczek	48	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(18 459)	(3 193)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(1 604)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(18 258)	(4 534)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	74	460
Splata kredytów i pożyczek	(4 130)	(50)
Zapłacone odsetki	(338)	(728)
Wpływy z emisji akcji	35 871	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	31 477	(318)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	27 671	752
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	29 256	4 592

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 2007	2 145	38 655	(18)	3 050	43 832	43 832
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(18)		(18)	(18)
Podział zysku		4 929		(4 929)		
Zysk/ strata za rok obrotowy				7 979	7 979	7 979
Emisja kapitału akcyjnego	2 145	35 555			37 700	37 700
Wydatki związane z emisją		(1 829)			(1 829)	(1 829)
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	14 145	83 054	(21)	9 463	106 641	106 641

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	(197)	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 2006		4 599	(43)	385	4 941	(197)	4 744
Podział zysku		4 599		(4 599)		(197)	(197)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(43)		(43)		(43)
Zysk/ strata za rok obrotowy				4 984	4984		4 984
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	12 000	36 359	(25)	3 004	51 338	0	51 338

1.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.

1.5.1.JEDNOSTKOWY BILANS.

JEDNOSTKOWY BILANS	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
AKTYWA	w tys. zł		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	49 586	32 162	31 905
1.Rzeczowe aktywa trwałe	3 715	3 089	3 179
2.Inne wartości niematerialne	175	174	204
3.Długoterminowe aktywa finansowe	42 712	28 372	28 117
4.Pożyczki długoterminowe udzielone	2 397		
4.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	587	527	405
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	76 432	56 857	50 568
1.Zapasy	13 704	10 473	17 198
2.Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	35 401	45 346	28 791
3.Walutowe kontrakty terminowe			22
4.Udzielone pożyczki	821	691	831
5.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 506	347	3 726
AKTYWA RAZEM	126 018	89 019	82 473
PASYWA			
Kapitał własny	102 558	61 171	49 987
1.Kapitał podstawowy	14 145	12 000	12 000
2.Kapitały rezerwowe i zapasowe	82 897	44 399	36 359
3.Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	5 516	4 772	1 628
Zobowiązania długoterminowe	508	373	7 355
1.Rezerwy	347	341	218
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91		
3.Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki			7 102
4.Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	70	32	35
Zobowiązania krótkoterminowe	22 952	27 475	25 131
1.Rezerwy	2 691	2 825	1 755
2.Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		2 614	
3.Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 329	21 135	22 993
4.Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	932	901	383
PASYWA RAZEM	126 018	89 019	82 473

1.5.2.JEDNOSTKOWE POZYCJE POZABILANSOWE.

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
	w tys. zł		
Należności warunkowe	0	0	0
Zobowiązania warunkowe	12 480	13 314	13 354
Na rzecz jednostek powiązanych	8 394	8 455	8 627
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	8 394	8 455	8 627
Na rzecz pozostałych jednostek	4 086	4 859	4 727
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	4 086	4 859	4 727

1.5.3.JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2007 za okres od 01.07.2007 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 r.	III kwartał 2006 za okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały 2006 za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.
	w tys. zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 210	101 852	29 008	75 394
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 978	70 679	20 110	51 197
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	11 232	31 173	8 898	24 197
Koszty sprzedaży	5 278	15 617	4 580	12 811
Koszty ogólnego zarządu	2 385	7 502	1 933	6 713
Pozostałe przychody	537	1 989	30	331
Pozostałe koszty	751	3 224	16	233
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	3 355	6 819	2 399	4 771
Przychody finansowe	305	708	41	265
Koszty finansowe	87	294	130	395
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności				
Zysk/ strata brutto	3 573	7 233	2 310	4 641
Podatek dochodowy	713	1 717	443	917
Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	2 860	5 516	1 867	3 724
Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	2 860	5 516	1 867	3 724

1.5.4.JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.

SKRÓCONY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH		
METODA POŚREDNIA	3 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2006 za okres od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.
	w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	5 516	3 724
Korekty o pozycje:	5 760	(329)
Amortyzacja środków trwałych	767	664
Amortyzacja wartości niematerialnych	154	155
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(20)	364
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(20)	3
Zmiana stanu rezerw	(38)	(83)
Zmiana stanu zapasów	(3 232)	(7 354)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 885	3 601
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(82)	2 961
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 654)	(635)
Inne korekty	0	(5)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11 276	3 395
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	68	5
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		155
Wpływy z tytułu odsetek	41	29
Splaty udzielonych pożyczek	473	250
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 595)	(828)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(14 340)	(1 604)
Udzielone pożyczki	(3 000)	(674)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(18 353)	(2 667)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata kredytów i pożyczek	(2 614)	(50)
Zapłacone odsetki	(21)	(393)
Wpływy z emisji akcji	37 700	
Koszty emisji akcji	(1 829)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	33 236	(443)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	26 159	285
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	347	3 441
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	26 506	3 726

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 2007 r	2 145	38 498	744	41 387
Podział zysku		4 772	(4 772)	
Zysk/ strata za rok obrotowy			5 516	5 516
Wyemitowany kapitał podstawowy	2 145	35 555		37 700
Wydatki związane z emisją		(1 829)		(1 829)
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	14 145	82 897	5 516	102 558

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		4 599	(875)	3 724
Podział zysku		4 599	(4 599)	
Zysk/ strata za rok obrotowy			3 724	3 724
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	12 000	36 359	1 628	49 987

2. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
Bogusław Pilszczek Prezes Zarządu	
Jacek Wysocki V-ce Prezes Zarządu	
Leszek Ciupiński V-ce Prezes Zarządu	
Teresa Wierzbicka Główny Księgowy	