

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKOSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO
RS
ZA 2007 ROK**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 26 maja 2008.

Spis Treści

1	WPROWADZENIE	4
1.1	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE:	4
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.2.1	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.2.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.2.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.2.4	Wybrane dane finansowe	7
1.3	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	7
1.3.1	Zasady konsolidacji	7
1.3.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	8
1.3.3	Rzeczowe aktywa trwałe	8
1.3.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	9
1.3.5	Nieruchomości inwestycyjne	9
1.3.6	Wartości niematerialne	10
1.3.7	Leasing	10
1.3.8	Aktywa finansowe	10
1.3.9	Instrumenty pochodne	11
1.3.10	Zapasy	11
1.3.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	11
1.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
1.3.13	Kapitał własny	12
1.3.14	Zobowiązania finansowe	12
1.3.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12
1.3.16	Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:	12
1.3.17	Rezerwy	12
1.3.18	Utrata wartości	13
1.3.19	Przychody	13
1.3.20	Opodatkowanie	14
1.3.21	Dotacje państwowe	14
1.3.22	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	14
1.3.23	Zmiany zasad prezentacji	14
1.3.24	Polityka Zarządzania Ryzykiem	14
1.3.25	Ryzyko zmian cen towarów	15
1.3.26	Ryzyko zmian kursów walutowych	15
1.3.27	Ryzyko zmian stóp procentowych	15
1.3.28	Ryzyko płynności	15
1.3.29	Ryzyko kredytowe / inwestycyjne	15
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	16
2.1	BILANS	16
2.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
2.3	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
2.4	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	19
2.5	NOTY DODATKOWE	20
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	20
2.5.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	24
2.5.3	Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne	24
2.5.4	Nota 4 Wartości niematerialne	25
2.5.5	Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe	26
2.5.6	Nota 6 Pożyczki udzielone	26
2.5.7	Nota 7 Zapasy	27
2.5.8	Nota 8 Należności i rozliczenia międzyokresowe	28
2.5.9	Nota 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
2.5.10	Nota 10 Kapitał własny	30
2.5.11	Nota 11 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny	33
2.5.12	Nota 12 Rezerwy	34
2.5.13	Nota 13 Kredyty i pożyczki	35
2.5.14	Nota 14 Leasing operacyjny	38
2.5.15	Nota 15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	38
2.5.16	Nota 16 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	39
2.5.17	Nota 17 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39
2.5.18	Nota 18 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna	39
2.5.19	Nota 19 Koszty rodzajowe	40
2.5.20	Nota 20 Pozostałe przychody	40
2.5.21	Nota 21 Pozostałe koszty	41
2.5.22	Nota 22 Przychody finansowe	41
2.5.23	Nota 23 Koszty finansowe	41
2.5.24	Nota 24 Podatek dochodowy	42
2.5.25	Nota 25 Zysk na akcję	43
2.5.26	Nota 26 Niepewność kontynuacji działalności	44
2.5.27	Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
2.5.28	Nota 28 Inwestycje w jednostkach zależnych	44

2.5.29	Nota 29 Instrumenty finansowe	45
2.5.30	Nota 30 Należności i zobowiązania warunkowe	46
2.5.31	Nota 31 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	46
2.5.32	Nota 32 Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	46
2.6	POLITYKA DYWIDEND	47
2.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	47
2.8	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ, EKONOMICZNEJ EMITENTA	47
2.9	PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH	48

1 WPROWADZENIE

1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

- Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon
012 656-36-33
- Numer telefaksu
012 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- Strona internetowa
www.essystem.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 51.90 Z Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 31.50 Z Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES - SYSTEM :
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych –Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu –Jacek Wysocki
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do 30.06.2007 r:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej - Małgorzata Dyrda
Członek Rady Nadzorczej – Julian Pilszczek
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od 30.06.2007 r:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej – Julian Pilszczek
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej – Arkadiusz Chojnacki

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31.12.2007 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne :

- ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.,
- ES SYSTEM Scandinavia AB,

- ES-SYSTEM Leuchten GmbH,
- ES - SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.

Na dzień 31.12.2006 roku jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

1.2.1 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
b) siedziba	Wilkasy ul. Olsztyńska 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Scandinavia AB
b) siedziba	Sztokholm 11164 Klarabergsviadukten 92 Szwecja
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r w Torso
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	75 % * do 16.12.2007 100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	75 % * do 16.12.2007 100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Leuchten GmbH
b) siedziba	Opelstrasse 10 Keiserslautern D-67661 Niemcy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem niemieckim w dniu 02.04.2004 r w Wesel Niemcy
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.04.2004 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
b) siedziba	Rzeszów ul. Spichlerzowa 42
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000117152
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna

g) data objęcia kontroli	01.10.2006 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %

1.2.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 r.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

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

1.2.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2006	3,8991	3,7726	4,0434	3,8312
2007	3,7768	3,5820	3,9320	3,5820

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

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

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

- Kurs na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił: 1 EURO = 3 8312 PLN
- Kurs na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił: 1 EURO = 3,5820 PLN

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

- Kurs średni w 2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EUR = 3,8991 PLN
- Kurs średni w 2007 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EUR = 3,7768 PLN

1.2.4 Wybrane dane finansowe

	w tys.	zł	w tys.	EUR
	za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.	za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.	za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.	za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.
SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167 230	141 548	44 278	36 303
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 064	11 550	4 253	2 962
III. Zysk (strata) brutto	16 142	10 812	4 274	2 773
IV. Zysk (strata) netto	12 410	8 393	3 286	2 153
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 830	-26	3 397	-7
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 693	-5 258	-5 744	-1 349
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 336	3 029	8 032	777
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	21 473	-2 255	5 686	-578
IX. Aktywa, razem	159 914	110 571	44 644	28 861
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 641	47 762	13 579	12 467
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 470	8 134	2 085	2 123
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	41 171	39 628	11 494	10 343
XIII. Kapitał własny	111 273	62 809	31 064	16 394
XIV. Kapitał podstawowy	14 145	12 000	3 949	3 132
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 777 336	15 137 235	41 777 336	15 137 235
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,30	0,55	0,08	0,14
XVII. Rozwodniona liczba akcji	43 063 244	16 423 143	44 149 244	16 423 143
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,29	0,51	0,08	0,13
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,66	4,15	0,74	1,08
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,58	3,82	0,70	1,00

1.3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów zabezpieczających.

1.3.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału

Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Emitent kwalifikując jednostki do konsolidacji kieruje się kryterium istotności ich danych finansowych.

Za nieistotne uznano podmioty, których odpowiednie wielkości są nieznaczne w stosunku do analogicznych wielkości w sprawozdaniu Emitenta, a w szczególności:

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

1.3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/kosście 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 ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

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

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

1.3.4 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.3.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

1.3.6 Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji 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.

1.3.7 Leasing

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

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

1.3.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

Pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Udziały w jednostkach pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa Kapitałowa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

1.3.9 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.3.10 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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.

1.3.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

1.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty.

1.3.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały mniejszości.

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

1.3.14 Zobowiązania finansowe

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

1.3.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy Kapitałowej, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ 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.

1.3.16 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.

1.3.17 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.

1.3.18 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.

1.3.19 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:

- 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.
- 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.
- Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.3.20 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 możliwości do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

1.3.21 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.

1.3.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Grupy koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w roku 2007 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.

1.3.23 Zmiany zasad prezentacji

Dokonano zmiany zasad prezentacji danych za rok 2006 polegającej na alokacji danych w odniesieniu do pozycji koszt własny sprzedaży towarów kwotę -2 245 tys. zł, koszty sprzedaży o kwotę 3 118 tys. zł oraz koszty zarządu o kwotę -873 tys. zł. Zmiana prezentacji nie spowodowała zmiany wartości zysku netto.

1.3.24 Polityka Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

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

1.3.25 Ryzyko zmian cen towarów

Produkcja Grupy Kapitałowej jest uzależniona od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju jak i z importu. Podstawowa grupa surowców i materiałów to blachy stalowe, aluminium i tworzywa sztuczne. Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziomy kosztów produkcji w całej branży. Generalnie w ostatnich latach obserwuje się powolne wzrosty cen tych surowców. Podstawowe komponenty to podzespoły elektroniczne, których dynamiczny rozwój i konkurencja powoduje systematyczny trend spadkowy ich cen.

W efekcie można ocenić, że wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów na koszty produkcji grupy jest istotny, ale w ostatnich latach nie następowały gwałtowne ich zmiany, a te które następowały dotyczyły całego rynku i w efekcie przekładały się na zmiany cen produktów rynkowych w niewielkim stopniu.

1.3.26 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

1.3.27 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

1.3.28 Ryzyko płynności

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

1.3.29 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

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

2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF

2.1 BILANS

	Nota	31.12.2007	31.12.2006
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		56 146	35 366
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	52 726	31 181
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	824	879
3. Nieruchomości inwestycyjne	3	1	17
4. Inne wartości niematerialne	4	443	382
5. Długoterminowe aktywa finansowe	5	7	7
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.3	2 044	2 788
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	8	101	112
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		103 768	75 205
1. Zapasy	7	26 898	22 937
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	8	53 770	50 635
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	16.1	42	
3. Udzielone pożyczki	6		48
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	23 058	1 585
Aktywa razem		159 914	110 571

	Nota	31.12.2007	31.12.2006
A. Kapitał własny		111 273	62 809
1. Kapitał podstawowy	10	14 145	12 000
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	11	83 204	44 399
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	11	(46)	(3)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		13 894	6 413
5. Udziały mniejszości		76	
B. Zobowiązania długoterminowe		7 470	8 134
1. Rezerwy	12	3 876	3 690
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.3	2 137	1 709
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13.1	1 384	2 700
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15	73	35
C. Zobowiązania krótkoterminowe		41 171	39 628
1. Rezerwy	12	3 783	3 582
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13.2	2 006	5 868
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	13.2	1 154	1 226
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15	32 875	28 002
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16.2	1 353	950
Pasywa razem		159 914	110 571

2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17	167 230	141 548
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	107 177	93 225
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		60 053	48 323
D. Koszty sprzedaży	19	26 578	22 570
E. Koszty ogólnego zarządu	19	17 298	13 581
F. Pozostałe przychody	20	3 554	1 127
G. Pozostałe koszty	21	3 667	1 749
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)		16 064	11 550
I. Przychody finansowe	22	1 209	521
J. Koszty finansowe	23	1 131	1 259
K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)		16 142	10 812
L. Podatek dochodowy	24.1	3 732	2 419
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		12 410	8 393
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		12 410	8 393
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 410	8 393
Udziały mniejszości		-	-

2.3 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12 410	8 393
Korekty o pozycje:	420	(8 419)
Amortyzacja środków trwałych	3 917	3 417
Amortyzacja wartości niematerialnych	309	311
Koszty i przychody z tytułu odsetek	436	1 126
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(166)	36
Zmiana stanu rezerw	815	1 398
Zmiana stanu zapasów	(3 961)	(3 608)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 422)	(9 797)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 396	(1 487)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 199)	(1 902)
Inne korekty	295	2 087
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	12 830	(26)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	256	5
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		200
Wpływy z tytułu odsetek		
Spląty udzielonych pożyczek	48	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(21 997)	(3 843)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		(1 620)
Udzielone pożyczki		
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(21 693)	(5 258)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	74	3 417
Splata kredytów i pożyczek	(5 322)	(409)
Wpływy z emisji akcji	36 020	1 147
Zapłacone odsetki	(436)	(1 126)
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	30 336	3 029
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	21 473	(2 255)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	21 473	(2 255)
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	23 058	1 585

2.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	12 000	44 399	(3)	6 413	62 809		62 809
Zmiany w kapitale w 2007	2 145	38 805	(43)	7 481	48 388	76	48 464
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(43)		(43)		(43)
Inne zmiany w kapitale						76	76
Podział zysku		4 929		(4 929)			
Zysk/ strata za rok obrotowy				12 410	12 410		12 410
Emisja kapitału akcyjnego	2 145	35 555			37 700		37 700
Wydatki związane z emisją		(1 679)			(1 679)		(1 679)
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	14 145	83 204	(46)	13 894	111 197	76	111 273

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

2.5 Noty dodatkowe

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2007 do 31.12.2007	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	23 116	3 765	19 327	9 345	55 553
Zwiększenia	13 129	1 527	9 626	1 292	25 574
-nabycie	13 129	1 527	9 576	657	24 889
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	50	635	685
Zmniejszenia	101	392	1 047	26	1 566
-zbycie	4	334	271	-	609
-likwidacja majątku	93	-	243	68	404
-różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	-
-różnice z przeliczenia	4	58	533	(42)	553
Wartość brutto na koniec okresu	36 144	4 900	27 906	10 611	79 561
Wartość umorzenia na początek okresu	7 162	2 250	8 469	6 491	24 372
Zwiększenia	766	580	1 562	959	3 867
Zmniejszenia	46	348	961	49	1 404
-różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	-
-różnice z przeliczenia	30	59	486	(12)	563
-inne	16	289	475	61	841
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 882	2 482	9 070	7 401	26 835
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	7 882	2 482	9 070	7 401	26 835
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	28 262	2 418	18 836	3 210	52 726

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

odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu					
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	15 954	1 515	10 858	2 854	31 181

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

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

Na dzień 31.12.2007 roku wykazano różnice z przeliczenia, które wynikają ze zmiany metod prezentacji skutków wyceny środków trwałych, w związku ze zmianą zasad rachunkowości w spółce zależnej na dzień 01.01.2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1 351 825,52 zł

Z tego przypada na:

- budynek 1 247 283,13 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 104 542,39 zł

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 4 456 087,00 zł..

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.12.2007 r. stanowi kwotę 1.247.736.53 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.182.067,79 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 65.668,74 zł

Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu zgodnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 oraz 20/012/05 z dnia 30 maja 2005 r ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych.

Wartość początkowa środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 111 594,08 zł.

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 55.964,45 zł.

Kredyt inwestycyjny zabezpieczony jest również poręczeniem udzielonym przez ES-SYSTEM S.A. w Krakowie na kwotę 500.000,00 zł

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.12.2007 stanowi kwotę 1.247.736,53 zł

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.182.067,79 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 65.668,74 zł
- Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych zgodnie z umową zastawniczą nr 20/098/04 z dnia 19 grudnia 2004 r, których łączna wartość w dniu ustanawiania zastawu wynosiła 256.208,66 zł. Wartość netto rzeczowego majątku trwałego na dzień 31.12.2007 stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 192.196,33 zł.

Kredyt na zakup samochodu –Umowę kredytową nr 2/0004/5976/05/KS – zabezpieczono cesją praw z polisy ubezpieczeniowej AC oraz przewłaszczeniem pojazdu. Wartość przedmiotu zabezpieczenia na 31.12.2007r wynosi 61.668,66 zł. Kredyt ten został całkowicie spłacony w dniu 23.01.2008r.

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

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

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

Z tego przypada na :

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

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

Z tego przypada na :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z tego przypada na:

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

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

Z tego przypada na:

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

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

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym - Umowa kredytowa nr 20/101/04/Z/VV z 10 listopada 2004 r - zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 250.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na II miejscu)
Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę: 600.000,00 zł.
Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości stanowi kwotę 1.297.612,50 zł .

Z tego przypada na:

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

- Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych zgodnie z umową zastawniczą nr 20/098/04 z dnia 19 grudnia 2004 r, których łączna wartość w dniu ustanawiania zastawu wynosiła 256.208,66 zł. Wartość netto rzeczowego majątku trwałego na dzień 31.12.2006 stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 204 992,41 zł.

2.5.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto na początek okresu	1 340	1 263
Zwiększenia	-	77
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	(5)	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 335	1340
Wartość umorzenia początek okresu	461	412
Zwiększenia	46	49
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	4	-
Wartość umorzenia koniec okresu	511	461
Wartość netto na koniec okresu	824	879

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

2.5.3 Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto na początek okresu	63	63
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	63	63
Wartość umorzenia na początek okresu	46	30
zwiększenia	16	16
zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	62	46
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	1	17

Nieruchomość inwestycyjną stanowi kotłownia wodna Niegocin nr inwentarzowy 103/107.Z tytułu posiadania nieruchomości inwestycyjnej Grupa kapitałowa nie uzyskała żadnych przychodów, ale jednocześnie nie poniosła żadnych istotnych kosztów.

2.5.4 Nota 4 Wartości niematerialne

Za okres 01.01.2007 do 31.12.2007	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 960	7 960
Zwiększenia	370	370
- <i>nabycie</i>	370	370
Zmniejszenia	22	22
- <i>likwidacja</i>	22	22
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 308	8 308
Wartość umorzenia na początek okresu	7 578	7 578
Zwiększenia	309	309
Zmniejszenia	22	22
- <i>likwidacja</i>	22	22
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 865	7 865
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	7 865	7 865
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	443	443
Za okres 01.01.2006 do 31.12.2006	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 670	7 670
Zwiększenia	290	290
- <i>nabycie</i>	290	290
Zmniejszenia	-	-
- <i>zbycie</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 960	7 960
Wartość umorzenia na początek okresu	7 266	7 266
zwiększenia	312	312
zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 578	7 578
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	7 578	7 578
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	382	382

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

Istotną pozycję wartości niematerialnych stanowi znak towarowy ES - SYSTEM, nabyty w roku 1999 w kwocie brutto 6 500 000 zł, który na dzień bilansowy pozostawał umorzony w 100 %. W wartościach niematerialnych wykazano ponadto wartość posiadanego oprogramowania.

2.5.5 Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Spółdzielnia Mieszkaniowa Polamowiec	1	1
T.O.O. ES SYSTEM East Kazachstan	6	6
Razem	7	7

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

2.5.6 Nota 6 Pożyczki udzielone

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu pożyczek	-	48
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	48

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

2.5.7 Nota 7 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
31.12.2007									
Materiały	12 949	-	(20)	20	(17)	(17)	7 463	12 932	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	4 399	-	-	-	-	-	-	4 399	-
Wyroby gotowe	7 618	-	-	-	-	-	97 157	7 618	-
Towary	1 962	-	(26)	26	(13)	(13)	67 553	1 949	-
RAZEM	26 928	-	(46)	46	(30)	(30)	172 173	26 898	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2006									
Materiały	11 908	-	(95)	75	-	(20)	33 731	11 888	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	1 377	-	-
Produkty w toku	3 517	-	-	-	-	-	-	3 517	-
Wyroby gotowe	5 374	-	-	-	-	-	77 115	5 374	-
Towary	2 184	-	(7)	-	(19)	(26)	56 134	2 158	-
RAZEM	22 983	-	(102)	75	(19)	(46)	168 357	22 937	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Na dzień 31.12.2006 roku dokonano przekwalifikowania w charakterze zapasów pomiędzy stanem towarów a wyrobów gotowych o kwotę 2 624 tys. zł.

2.5.8 Nota 8 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług:	52 460	51 808
- część długoterminowa	57	59
- część krótkoterminowa	52 403	51 749
Przedpłaty:	1 919	24
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 919	24
Pozostałe należności:	1 742	854
- część długoterminowa	101	112
- część krótkoterminowa	1 641	742
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	275	483
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	275	483
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	56 396	53 169
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 422)	(2 641)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(163)	(296)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	60	515
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 525)	(2 422)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	53 871	50 747

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 120 dni. Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy do wysokości 2 500 000 zł na produkty BRE Banku S.A.

Na kwotę przedpłat na 31 grudnia 2007 roku składają się zaliczki na zakupy o charakterze inwestycyjnym w kwocie zł w kwocie zł 1 449 847,50.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.12.2007 r. wynoszą 1 333 992,58 zł, a na 31.12.2006 617 552,67 zł, oraz pozostałe rozrachunki dotyczące rozliczeń z Funduszem Świadczeń Socjalnym.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2007 r. obejmują : koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 94 331,43 zł, koszty prowizji od kredytu w kwocie 25 500,00 zł oraz koszty prenumerat w kwocie 28 421,85 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2006 r. obejmują : koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 105 295,45 zł oraz koszty emisji akcji w kwocie 284 185,96 zł.

2.5.9 Nota 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i kasie	4 392	1 585
Lokaty krótkoterminowe	18 666	-
RAZEM	23 058	1 585

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 3,6 % do 5,7 %.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie.

2.5.10 Nota 10 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14.145.000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2007	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100.000	0,33	33.000	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7.439.280		2.454.962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4.220.720		1.392.837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240.000		79.200	gotówka	28.06.1999	
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24.363.637		8.040.000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000	0,33	2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637		14.145.000,21			

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

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

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska	10 703 527	10 703 527	24,97%
Bogusław Pilszczyk	7 165 437	7 165 437	16,72%
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki	1 920 000	1 920 000	4,48%
Hedland Investments S.a.r.l.z siedzibą w Luksemburgu, którego wspólnikami są Bogusław Pilszczyk Bożena Ciupińska , Jacek Wysocki , Jerzy Dyrda	6 629 547	6 629 547	15,47%
BPH TFI S.A.	2 161 758	2 161 758	5,04%
Deutsche Bank AG- pośrednio przez DWS Polska TFI SA	2 546 375	2 546 375	5,94%

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

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

W okresie od 1 stycznia 2005 r. do 20 września 2006 r. w obrocie pozostawało 12.000.000 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

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

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

Na skutek emisji akcji serii E znaczącymi akcjonariuszami zostali :

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

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

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

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

2.5.11 Nota 11 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2007 – 31.12.2007	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	26 914	17 485	(3)	-	44 396
Podział zysku	4 929	-	-	-	4 929
Obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	33 876	-	-	-	33 876
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(43)	-	(43)
Saldo na koniec okresu	65 719	17 485	(46)	-	83 158

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

Kapitał rezerwowy powstał w wyniku inkorporacji spółki zależnej w roku 2003 i nie podlega podziałowi oraz na skutek obniżenia wartości akcji w roku 2006 o kwotę 8 040 000 zł.
Ograniczenia w dysponowaniu kapitałem zapasowym i rezerwowym wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych.

2.5.12 Nota 12 Rezerwy

01.01.2007 – 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 645	627	7 272
-krótkoterminowe na początek okresu	2 973	609	3 582
-długoterminowe na początek okresu	3 672	18	3 690
Zwiększenia	3 226	1 733	4 959
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	3 226	1 733	4 959
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	3 157	1 415	4 572
-wykorzystane w ciągu roku	3 121	1 415	4 536
-rozwiązane, ale niewykorzystane	36	-	36
Wartość na koniec okresu w tym:	6 714	945	7 659
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 885	898	3 783
-długoterminowe na koniec okresu	3 829	47	3 876

01.01.2006 – 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 660	214	5 874
-krótkoterminowe na początek okresu	2 231	193	2 424
-długoterminowe na początek okresu	3 429	21	3 450
Zwiększenia	1 230	551	1 781
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 209	551	1 760
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	21	-	21
Zmniejszenia	245	138	383
-wykorzystane w ciągu roku	245	138	383
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	6 645	627	7 272
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 973	609	3 582
-długoterminowe na koniec okresu	3 672	18	3 690

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na koniec roku 2007 i 2006 odpowiednio 4 157 570,82 zł i 3 934 196,51 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na koniec 2007 i 2006 kształtuje się odpowiednio 1 804 873,84 i 2 139 158,93 zł i, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec 2007 i 2006 wynosi odpowiednio 752 248,62 zł i 572 280 zł.

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

2.5.13 Nota 13 Kredyty i pożyczki

2.5.13.1 13.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe

			Stan na 31.12.2007	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	28.04.2010	2 494	1 296
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank SA O/Rzeszów	WIBOR 1M + marża banku	30.10.2009	206	88
Razem			2 700	1 384

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

Umowa kredytowa NR 20/095/04/z/In w BRE Bank S.A. O/Rzeszów o kredyt inwestycyjny została zawarta na sfinansowanie zakupu nieruchomości została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na I miejscu).
Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę: 1 311.000,00 zł.

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

Emitent posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 2 500 000 zł.

Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 r do kwoty zadłużenia.

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

			Stan na 31.12.2006	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	28.04.2010	2 644	2 494
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank SA O/Rzeszów	WIBOR 1M + marża banku	30.10.2009	-	206
Pożyczki od osób fizycznych		czas nieokreślony	7151	-
Razem			9 795	2 700

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

Umowa kredytowa NR 20/095/04/z/In w BRE Bank S.A. O/Rzeszów o kredyt inwestycyjny została zawarta na sfinansowanie zakupu nieruchomości została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na I miejscu).
Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę: 600.000,00 zł.

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

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

2.5.13.2 13.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Stan na 31.12.2007				
	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	31.12.2008	1 108	1 036
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	31.10.2008	859	0
Kredyt odnawialny BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	31.10.2008	2 000	2 000
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Kraków	Wibor 1M + marża banku	22.09.2007	2 614	-
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	30.06.2008	118	118
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	09.11.2007	395	-
Kredyt na zakup środka trwałego SANTANDER CONSUMER Bank Wrocław	4,99% + prowizja przygotowawcza	23.01.2008	-	6
Razem			7 094	3 160

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

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

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

Umowa kredytowa NR 20/095/04/z/In w BRE Bank S.A. O/Rzeszów o kredyt inwestycyjny została zawarta na sfinansowanie zakupu nieruchomości została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na I miejscu). Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu z godnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 z dnia 30 maja 2005 roku ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych oraz wystawiono weksel In blanco.

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

Kredyt złotowy- umowa kredytowa nr 2/0004/5976/05/KS na zakup samochodu ciężarowego zawarta z Santander Consumer Bank we Wrocławiu w dniu 31.01.2007 r. Zabezpieczenie stanowi cesja polisy ubezpieczeniowej.

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

			Stan na 31.12.2006	
	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	koniec okresu
Kredyt inwestycyjny BRE Bank SA O/Olsztyn	Euribor 1M + marża banku	31.12.2007	931	1 108
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	28.04.2007	950	859
Kredyt odnawialny BRE Bank SA O/Olsztyn	Wibor 1M + marża banku	29.04.2007	2000	2 000
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Kraków	Wibor 1M + marża banku	21.04.2007	-	2 614
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	31.12.2007	-	118
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	09.11.2007	-	395
Razem			3 881	7 094

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

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

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

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

Umowa kredytowa NR 20/095/04/z/In w BRE Bank S.A. O/Rzeszów o kredyt inwestycyjny została zawarta na sfinansowanie zakupu nieruchomości została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na I miejscu).
Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu z godnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 z dnia 30 maja 2005 roku ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych oraz wystawiono weksel In blanco.

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

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

2.5.14 Nota 14 Leasing operacyjny

	01.01.2007 – 31.12.2007	01.01.2006 – 31.12.2006
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych od ES SYSTEM S.C., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 458	1 458
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od Bel Leasing Sp. z o.o., ul. Czackiego 19, 00-043 Warszawa	39	43
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od : LOK Stowarzyszenie, ul. Chocimska 14, 00-791 Warszawa	63	63
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od : Agencja Rozwoju Lokalnego Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	23	21
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od: Hotel City Sp. z o.o., ul.3 Maja 6, 85-950 Bydgoszcz	156	183
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od: ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o., ul. Spichlerzowa 42, 35-322 Rzeszów	30	27
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi: Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Karolinowska 72, 97-300 Piotrków Trybunalski	35	25
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od : Budopol- Raclawicka Sp.z o.o. , ul. Raclawicka 15/19, 53-149 Wrocław	55	51
Dzierżawa pomieszczeń w Stockholmie Szwecja	217	213
Dzierżawa pomieszczeń w Wesel Niemcy	32	36
Środki trwałe pozabilansowe, razem	2 108	2 120

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

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

W przyszłych okresach przy założeniu kontynuowania umów przy niezmiennych warunkach opłaty miesięczne będą wynosiły około 176 000 zł.

2.5.15 Nota 15. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	23 875	22 596
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	23 875	22 596
Przedpłaty	626	279
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	626	279
Pozostałe zobowiązania:	8 363	5 078
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 363	5 078
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	84	84
- część długoterminowa	73	35
- część krótkoterminowa	11	49
RAZEM	32 948	28 037

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 3 do 120 dni.

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym wynoszą na 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 odpowiednio :

3 281 105,92 i 4 003 340,01 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 odpowiednio : 814 750,63 zł i 801 764,38 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 odpowiednio : 4 046 034,81 i 133 241,17 zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczy dotacji z funduszu PHARE otrzymanej według umowy z dnia 26 kwietnia 2004 roku na sfinansowanie zakupu linii technologicznej oraz dotacji na zakup urządzeń do produkcji na podstawie umowy z dnia 21 października 2002 roku zawartej z Rzeszowską Agencją Rozwoju Regionalnego.

2.5.16 Nota 16 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

2.5.16.1 Nota 16.1. Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu podatku dochodowego	42	-
Razem	42	-

Nota 16.2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 353	950
Razem	1 353	950

2.5.17 Nota 17 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży produktów	136 780	109 200
Przychody ze sprzedaży usług	5 777	9 769
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 673	22 579
RAZEM	167 230	141 548

W odniesieniu do roku 2006 dokonano przekwalifikowania w charakterze sprzedaży pomiędzy sprzedażą towarów oraz produktów o kwotę 54 960 tys. zł.

2.5.18 Nota 18 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Kraj	128 360	112 195
Eksport	38 870	29 353
RAZEM	167 230	141 548

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

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

2.5.19 Nota 19 Koszty rodzajowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Amortyzacja środków trwałych	3 917	3 417
Amortyzacja wartości niematerialnych	309	311
Koszty świadczeń pracowniczych	44 889	34 780
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	79 986	67 223
Koszty usług obcych	12 539	12 072
Koszty podatków i opłat	1 540	1 112
Pozostałe koszty	4 430	3 717
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	147 610	122 632
Koszty marketingu i dystrybucji	26 578	22 570
Koszty ogólnego zarządu	17 298	13 581
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 177	93 225
RAZEM	151 053	129 376

Nota 19.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Koszty wynagrodzeń	37 691	29 103
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 948	4 755
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	1 250	922
RAZEM	44 889	34 780

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

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

2.5.20 Nota 20 Pozostałe przychody

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Dotacje państwowe		57
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	169	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	78	508
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	2 887	245
Rozwiązanie pozostałych rezerw	75	42
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	18	33
Ujawnione nadwyżki majątku	85	100
Zwrócone koszty postępowania sądowego	30	5
Wynagrodzenie płatnika	9	7
Otrzymane nieodpłatnie materiały	109	28
Pozostałe	94	102
RAZEM	3 554	1 127

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

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

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

2.5.21 Nota 21 Pozostałe koszty

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	7
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	163	296
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	31	19
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 885	1 230
Rezerwy pozostałe	273	-
Koszty likwidacji towarów i materiałów	133	42
Koszty prawne i sądowe	18	1
Odpisane należności przedawnione	9	63
Odszkodowania, kary i grzywny	5	2
Niedobory składników majątku	84	54
Pozostałe	66	35
RAZEM	3 667	1 749

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

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

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

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

2.5.22 Nota 22 Przychody finansowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek	1 011	361
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-	42
Zyski z tytułu różnic kursowych	198	6
Pozostałe	-	112
RAZEM	1 209	521

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

2.5.23 Nota 23 Koszty finansowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	458	1 134
- kredytów bankowych	436	720
- pożyczek	1	405
- handlowe	-	1
- pozostałe	21	8
Straty z tytułu różnic kursowych	652	123
Koszty sprzedaży wierzytelności	-	-
Pozostałe	21	2
RAZEM	1 131	1 259

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

2.5.24 Nota 24 Podatek dochodowy

2.5.24.1 Nota 24.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Bieżący podatek dochodowy	2 560	1 762
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 560	1 762
Odroczony podatek dochodowy	1 172	657
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 172	657
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	3 732	2 419
- przypisane działalności kontynuowanej	3 732	2 419

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

2.5.24.2 Nota 24.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	16 142	10 812
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	16 142	10 812
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	3 067	2 054
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	665	365
Koszty bilansowe nie zaliczane do kosztów podatkowych	(971)	(352)
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	709	159
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	258	42
Korekty konsolidacyjne Grupy	669	516
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 732	2 419

2.5.24.3 Nota 24.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 201	1 718	-	-
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	2 122	1 682	(440)	(326)
- niezapłacone odsetki od należności	9	9	-	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	60	27	(33)	(27)
- wycena transakcji WTT	-	-	-	4
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	-	-	-	-
- wycena bilansowa majątku	10	-	(10)	2
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 108	2 797	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	6	-	6	(31)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	70	16	54	27
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 638	1 602	36	116
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	353	1 156	(803)	(419)
Pozostałe	41	23	18	(3)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	2 137	1 709	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 044	2 788	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(1 172)	(657)

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

2.5.25 Nota 25 Zysk na akcję

	31.12.2007	31.12.2006
Zyska przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (tys. zł)	12 410	8 393
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 777 336	15 137 235
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,30	0,55

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

Na dzień 31.12.2007 -podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.12.2006- podstawowa liczba akcji obejmuje 36 363 637 akcji serii A,B,C,D,E

Na dzień 31.12.2007 Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 1 285 908 akcji serii F

Na dzień 31.12.2006 Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 1 285 908 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 31.12.2007 r : $12\,410 / 41\,777\,336 = 0,30\text{zł}$

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

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2007 r : $12\,410 / 43\,063\,244 = 0,29\text{zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2006 r : $8\,393 / 16\,423\,143 = 0,51\text{zł}$

2.5.26 Nota 26 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.27 Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.5.27.1 Nota 27.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Koszty finansowe	
	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej		541	1 458	11 696		
Jednostki zależne	933	1 074				
Znaczący akcjonariusze				1 600		402
Razem	933	1 615	1 458	13 296		402

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

2.5.27.2 Nota 27.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			148	389
Jednostki zależne	770	563		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	770	563	148	389

2.5.28 Nota 28 Inwestycje w jednostkach zależnych

W dniu 27 września 1999 r. Spółka w drodze nabycia objęła kontrolą ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o., wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000015579. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż lamp elektrycznych. W październiku 2003 r. Spółka poprzez inkorporację spółki zależnej ES Spółka z o.o. w Wilkasach objęła 100 % udziałów w ES SYSTEM Wilkasy i 100 % w ogólnej licznie głosów.

W dniu 18 maja 2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 17 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 8 500 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 43 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 20.07.2007 r.

W dniu 3 grudnia 2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 12 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 6 000 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 49 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 12.12.2007 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 02 lipca 2000 r. Spółka założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100 % udziałów i 100 % w ogólnej licznie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym. W dniu 17 grudnia 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w spółce zależnej 75 % kapitału zakładowego i 75 % udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25 % należy do udziałów mniejszości. Podczas konsolidacji sprawozdań nie dokonano korekty wyniku finansowego dotyczącej udziałów mniejszości przyjmując założenie, iż podwyższenia kapitału skutkuje na datę 31.12.2007 r. W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

Spółka ze względu na istotność nie została objęta konsolidacją.

Podstawowe wielkości zawarte w bilansie spółki w tysiącach złotych:

	31.12.2007	31.12.2006
Suma aktywów	1 386	803
Suma zobowiązań	1 380	799
Suma przychodów	1 456	648
Wynik finansowy	(6)	(2)

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

W dniu 27 kwietnia 2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 3 333 (100 %) nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 2 499 750 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 2 574 750 zostało zarejestrowane w dniu 11.06.2007 r.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 4 454 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 3 340 500 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 5 915 250 zostało zarejestrowane w dniu 27.09.2007 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.5.29 Nota 29 Instrumenty finansowe

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

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

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

2.5.30 Nota 30 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 430	
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 430	
Należności warunkowe razem	1 430	
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 971	4 859
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 971	4 859
Zobowiązania warunkowe razem	4 971	4 859

2.5.31 Nota 31 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej.

2.5.32 Nota 32 Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tysiącach złotych (od 01.01.2007 do 31.12.2007)	Wynagrodzenie w tysiącach złotych (od 01.01.2006 do 31.12.2006)
Bogusław Pilszczek	Prezes Zarządu	674	483
Leszek Ciupiński	Vice-Prezes Zarządu ds.finansowych	465	355
Jacek Wysoki	Vice-Prezes Zarządu ds.marketingu	624	459
Bożena Ciupińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	676	480
Małgorzata Dyrda	Członek RN	102	94
Magdalena Wysocka	Członek RN		86
Marcin Gorazda	Członek RN		3
Julian Pilszczek	Członek RN	8	7
Radosław Wojciechowski	Członek RN	254	164
Jan Burdzy	Członek RN	44	15
Artur Chojnacki	Członek RN	10	

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

2.5.32.1 Nota 32.1 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób Kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6 Polityka dywidend

Jednostka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku netto wygenerowanego w roku 2006. Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiąganych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

2.7 Postępowania sądowe i arbitrażowe

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

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

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

Sąd w Bolonii przychylając się do argumentacji przedstawionej przez pełnomocnika emitenta zdecydował, że postępowanie będzie się toczyć zgodnie z przepisami dotychczasowych przepisów proceduralnych, a nie tak jak wnioskował powód – BEGHELLI S.p.A zgodnie z przepisami procedury szczególnej. Tym samym w zakresie tej kwestii proceduralnej Sąd całkowicie podzielił argumentację podnoszoną przez pełnomocników emitenta. Jednocześnie Sąd wyznaczył termin pierwszego posiedzenia z udziałem stron na dzień 13 grudnia 2007 roku. Na tym posiedzeniu sąd zdecyduje, które z przedstawionych przez strony dowodów będą brane pod uwagę. Wyznaczy również terminy dla przesłuchania świadków, których zeznania zdecyduje się dopuścić.

Na rozprawie w dniu 13 grudnia 2007 r. Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na dzień 12 czerwca 2008 r.; w posiedzeniu tym mieliby wziąć udział przedstawiciele obu stron w celu ugodowego zakończenia sporu. Jeśli takie rozwiązanie nie zostanie osiągnięte przed najbliższym posiedzeniem Sądu strony będą miały możliwość wypowiedzenia się co do sporu, a Sąd zadecyduje w przedmiocie złożonych wniosków dowodowych oraz oświadczeń stron.

Emitent. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego

2.8 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2007 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.-

2.9 PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH

Kraków 26.05.2008 r

Teresa Wierzbicka

Leszek Ciupiński

Jacek Wysocki

Bogusław Pilszczek

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu