

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Qsr

ZA II KWARTAŁ 2008 ROKU.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 11 sierpnia 2008.

SPIS TREŚCI

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 CZERWCA 2008 R SPORĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	3
1.1. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE – WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
1.2. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE – WYBRANE DANE FINANSOWE.	4
1.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORĄDZANIU SPRAWOZDANIA.	4
1.3.1. Opis ważniejszych stosowanych zasad konsolidacji.	4
1.3.2. Zasady konsolidacji.	5
1.3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.	5
1.3.4. Rzeczowe aktywa trwałe.	5
1.3.5. Prawo użytkowania wieczystego gruntów.	6
1.3.6. Nieruchomości inwestycyjne.	7
1.3.7. Wartości niematerialne.	7
1.3.8. Leasing.	7
1.3.9. Aktywa finansowe.	8
1.3.10. Instrumenty pochodne.	8
1.3.11. Zapasy.	8
1.3.12. Należności i rozliczenia międzyokresowe.	8
1.3.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	9
1.3.14. Kapitał własny.	9
1.3.15. Zobowiązania finansowe.	9
1.3.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.	9
1.3.17. Rezerwy.	9
1.3.18. Utrata wartości.	10
1.3.19. Przychody.	10
1.3.20. Opodatkowanie.	11
1.3.21. Dotacje państwowe.	11
1.3.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.	11
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.	12
1.4.1. Skonsolidowany bilans.	12
1.4.2. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe.	12
1.4.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.	13
1.4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów finansowych.	14
1.4.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.	15
1.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.	17
1.5.1. Jednostkowy bilans.	17
1.5.2. Jednostkowe pozycje pozabilansowe.	17
1.5.3. Jednostkowy rachunek zysków i strat.	18
1.5.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów finansowych.	19
1.5.5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.	20

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 CZERWCA 2008 R SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

1.1. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE – WYBRANE DANE FINANSOWE.

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kw 2008	II kw 2007	II kw 2008	II kw 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80 800	73 291	23 234	19 044
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 447	5 776	2 141	1 501
III. Zysk (strata) brutto	7 354	5 745	2 115	1 493
IV. Zysk (strata) netto	5 735	4 024	1 649	1 046
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 798	7 377	1 380	1 917
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 897	-7 241	3 709	-1 881
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	781	31 843	225	8 274
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 318	31 979	-2 104	8 309
IX. Aktywa, razem	158 877	139 450	47 367	37 031
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 856	36 768	12 479	9 764
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 105	7 821	2 118	2 077
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	34 751	28 947	10 360	7 687
XIII. Kapitał własny	117 021	102 682	34 888	27 267
XIV. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	4 217	3 756
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	40 625 932	42 863 637	40 625 932
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,13	0,10	0,04	0,03
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 149 545	41 911 840	44 149 545	41 911 840
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	0,10	0,04	0,03
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,73	2,53	0,81	0,67
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,65	2,45	0,79	0,65

- Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP , obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca który wyniósł odpowiednio na koniec 2 kwartału 2008 i 2007: 3,4776, 3,8486.

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy który wyniósł odpowiednio na koniec 2 kwartału 2008 i 2007 3,3542 i 3,7658.

1.2. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE – WYBRANE DANE FINANSOWE.

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kw 2008	II kw 2007	II kw 2008	II kw 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 712	64 642	20 909	16 796
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 195	3 464	1 494	900
III. Zysk (strata) brutto	5 130	3 660	1 475	951
IV. Zysk (strata) netto	4 128	2 656	1 187	690
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	422	7 049	121	1 832
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 138	-11 948	-2 340	-3 105
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	33 236	0	8 636
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 7 716	28 337	- 2 219	7 363
IX. Aktywa, razem	128 393	118 542	38 278	31 479
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 939	18 844	5 348	5 004
XI. Zobowiązania długoterminowe	654	470	195	125
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 285	18 374	5 153	4 879
XIII. Kapitał własny	110 454	99 698	32 930	26 475
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	4 217	3 756
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	40 625 932	42 863 637	40 625 932
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,10	0,07	0,03	0,02
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 149 545	41 911 840	44 149 545	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,06	0,03	0,02
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,58	2,45	0,77	0,65
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,50	2,38	0,75	0,63

- Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP , obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca który wyniósł odpowiednio na koniec 2 kwartału 2008 i 2007 : 3,4776 i 3,8486.

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy który wyniósł odpowiednio na koniec 1 kwartału 2008 i 2007 : 3,3542 i 3,7658

1.3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA.

1.3.1. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD KONSOLIDACJI.

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

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej. Skonsolidowane informacje finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

1.3.2. ZASADY KONSOLIDACJI.

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

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

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

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

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Udział mniejszości w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji. Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

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

1.3.3. TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ I WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH.

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

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

b) Transakcje i salda.

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

1.3.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe: które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie

umowy najmu, lub w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres, w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- ✓ Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-40 lat,
- ✓ Maszyny i urządzenia: 2-15 lat,
- ✓ Środki transportu : 3-10 lat,
- ✓ Inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

1.3.5. PRAWO UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTÓW.

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

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

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

1.3.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.

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

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

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne nieruchomości inwestycyjnych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego obiektu.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

1.3.7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

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

1.3.8. 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.

1.3.9. AKTYWA FINANSOWE.

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- ✓ pożyczki,
- ✓ udziały w jednostkach zależnych

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

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

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

Udziały w jednostkach zależnych 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”.

1.3.10. 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.

1.3.11. ZAPASY.

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

1.3.12. 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.

1.3.13. 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.

1.3.14. 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.

1.3.15. 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.

1.3.16. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.

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

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

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

1.3.17. 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:

a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy: jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,

jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,

kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,

istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,

koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,

istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób, koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

c) Przychody z tytułu odsetek

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

1.3.20. 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł 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 odnośnymi 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 obszar działalności Grupy w ramach którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

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

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

Działalność Grupy koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w roku 2008 około 1% udział w sprzedaży stanowił export poza Euroregion. Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów geograficznych.

Transakcje gospodarcze odbywające się pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Transakcje te podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.

1.4.1. SKONSOLIDOWANY BILANS.

SKONSOLIDOWANY BILANS	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
AKTYWA	w tys. zł		
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	64 244	56 146	40 407
1.Rzeczowe aktywa trwałe	60 821	52 726	36 666
2.Prawo wieczystego użytkowania gruntów	802	824	847
3.Nieruchomości inwestycyjne		1	9
4.Inne wartości niematerialne	503	443	420
5.Długoterminowe aktywa finansowe	7	7	7
6.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 835	2 044	2 350
7.Długoterminowe pożyczki	126		
8.Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	150	101	108
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	94 633	103 768	99 043
1.Zapasy	31 490	26 898	25 715
2.Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	47 333	53 770	39 749
3.Należności z tytułu podatku dochodowego	28	42	15
4.Udzielone pożyczki	42		
5.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 740	23 058	33 564
AKTYWA RAZEM	158 877	159 914	139 450
PASYWA			
A. Kapitał własny	117 021	111 273	102 682
1.Kapitał podstawowy	14 145	14 145	14 145
3.Kapitały rezerwowe i zapasowe	92 521	83 204	83 054
4.Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(33)	(46)	(25)
5.Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	10 292	13 894	5 508
6.Udziały mniejszości	96	76	
B. Zobowiązania długoterminowe	7 105	7 470	7 821
1.Rezerwy	3 908	3 876	3 728
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 366	2 137	2 023
3.Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	757	1 384	2 054
4.Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	74	73	16
C. Zobowiązania krótkoterminowe	34 751	41 171	28 947
1.Rezerwy	3 481	3 783	3 369
2.Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 659	2 006	2 748
3.Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 088	1 154	1 207
4.Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26 173	32 875	21 082
5.Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	350	1 353	541
PASYWA RAZEM	158 877	159 914	139 450

1.4.2. SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	w tys. zł		
Należności warunkowe	214	1 430	789
Zobowiązania warunkowe	3 785	4 971	3 478
Na rzecz jednostek powiązanych			
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji			
Na rzecz pozostałych jednostek	3 785	4 971	3 478
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	3 785	4 971	3 478

1.4.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

	II kwartał 2008 za okres od 01.04.2008 do 30.06.2008 r.	2 kwartały 2008 za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 r.	II kwartał 2007 za okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 r.	2 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 r.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
	w tys. zł			
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 265	80 800	36 976	73 291
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 434	49 829	23 907	46 927
C. Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	16 831	30 971	13 069	26 364
D. Koszty sprzedaży	6 127	13 368	6 501	12 361
E. Koszty ogólnego zarządu	6 187	10 657	4 367	8 361
F. Pozostałe przychody	861	2 092	778	1 543
G. Pozostałe koszty	902	1 591	685	1 409
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 476	7 447	2 294	5 776
I. Przychody finansowe	284	752	424	437
J. Koszty finansowe	512	845	183	468
K. Zysk/ strata brutto	4 248	7 354	2 535	5 745
L. Podatek dochodowy	982	1 619	932	1 721
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	3 266	5 735	1 603	4 024
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	3 266	5 735	1 603	4 024
Przypadający/a na:				
Zyski jednostki dominującej	3 235	5 715	1603	4024
Udziały mniejszości	31	20	0	0

1.4.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH		
METODA POŚREDNIA	30.06.2008	30.06.2007
	w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	5 715	4 024
Korekty o pozycje:	(917)	3 353
Udziały mniejszości	20	
Amortyzacja środków trwałych	2 142	1 835
Amortyzacja wartości niematerialnych	149	174
Koszty i przychody z tytułu odsetek	179	242
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(116)	(55)
Zmiana stanu rezerw	(41)	139
Zmiana stanu zapasów	(4 592)	(2 778)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 611	11 313
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 209)	(5 961)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 876)	(1 387)
Inne korekty	(184)	(169)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 798	7 377
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	131	103
Wpływy z tytułu odsetek		
Spląty udzielonych pożyczek		48
Udzielone pożyczki	(168)	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 860)	(7 392)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(12 897)	(7 241)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 658	73
Splata kredytów i pożyczek	(698)	(3 859)
Zapłacone odsetki	(179)	(242)
Wpływy z emisji akcji		35 871
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	781	31 843
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(7 318)	31 979
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	23 058	1 585
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	15 740	33 564

1.4.5. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					w tys. zł. 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 2 kwartale 2007		4 929	(22)	(905)	4 002	4 002
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(22)		(22)	(22)
Podział zysku		4 929		- 4929		
Zysk/ strata za rok obrotowy				4 024	4 024	4 024
Przychody i koszty w 2 kwartale 2007	2 145	33 726			35 871	35 871
Emisja kapitału akcyjnego	2 145	35 555			37 700	37 700
Wydatki związane z emisją		(1 829)			(1 829)	(1 829)
Saldo na dzień 30.06.2007 roku	14 145	83 054	(25)	5 508	102 682	102 682

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 01.01.2007 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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	14 145	83 204	(46)	13 894	111 197	76	111 273
Zmiany w kapitale w 2 kwartale 2008			13	(3 602)	5 728	20	5 748
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			13		13		13
Inne zmiany w kapitale							
Podział zysku		9 317		(9 317)			
Zysk/ strata za rok obrotowy				5 715	5 715	20	5 735
Emisja kapitału akcyjnego							
Wydatki związane z emisją							
Saldo na dzień 30.06.2008 roku	14 145	92 521	(33)	10 292	116 925	96	117 021

1.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.

1.5.1. JEDNOSTKOWY BILANS.

JEDNOSTKOWY BILANS	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
AKTYWA	w tys. zł		
A.Aktywa trwałe (długoterminowe)	63 194	55 717	43 878
Rzeczowe aktywa trwałe	4 157	3 544	3 745
Inne wartości niematerialne	166	183	192
Długoterminowe aktywa finansowe	55 712	48 712	39 372
Pożyczki udzielone długoterminowe	2 206	2 330	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	646	597	569
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	307	351	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	65 199	77 433	74 664
Zapasy	12 995	12 019	12 360
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	40 116	45 648	33 231
Udzielone pożyczki	541	503	389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 547	19 263	28 684
AKTYWA RAZEM	128 393	133 150	118 542
PASYWA			
Kapitał własny	110 454	106 326	99 698
Kapitał podstawowy	14 145	14 145	14 145
Kapitały rezerwowe i zapasowe	92 181	83 047	82 897
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	4 128	9 134	2 656
Zobowiązania długoterminowe	654	601	470
Rezerwy	461	430	380
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126	104	76
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	67	67	14
Zobowiązania krótkoterminowe	17 285	26 223	18 374
Rezerwy	2 540	2 833	2 627
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14 426	22 226	15 249
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	319	1 164	498
Walutowe kontrakty terminowe			
PASYWA RAZEM	128 393	133 150	118 542

1.5.2. JEDNOSTKOWE POZYCJE POZABILANSOWE.

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	w tys. zł		
Należności warunkowe			
Zobowiązania warunkowe	6 529	9 580	10 264
Na rzecz jednostek powiązanych	4 351	4 609	8 381
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	4 351	4 609	8 381
Na rzecz pozostałych jednostek	2 178	4 971	1 883
- tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	2 178	4 971	1 883

1.5.3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

	II kwartał 2008 za okres od 01.04.2008 do 30.06.2008 r.	2 kwartały 2008 za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 r.	II kwartał 2007 za okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 r.	2 kwartały 2007 za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 r.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
	w tys. zł			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 802	72 712	32 104	64 642
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 422	49 976	22 490	44 701
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	12 380	22 736	9 614	19 941
Koszty sprzedaży	6 053	12 019	5 446	10 339
Koszty ogólnego zarządu	3 129	5 820	2 594	5 117
Pozostałe przychody	875	2 062	755	1 452
Pozostałe koszty	878	1 764	1 760	2 473
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	3 195	5 195	569	3 464
Przychody finansowe	251	571	385	403
Koszty finansowe	404	636	180	207
Zysk/ strata brutto	3 042	5 130	774	3 660
Podatek dochodowy	578	1 002	484	1 004
Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	2 464	4 128	290	2 656
Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	2 464	4 128	290	2 656

1.5.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH		
METODA POŚREDNIA	30.06.2008	30.06.2007
	w tys. zł	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	4 128	2 656
Korekty o pozycje:	(3 706)	4 393
Amortyzacja środków trwałych	525	477
Amortyzacja wartości niematerialnych	111	136
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(111)	4
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(41)	(20)
Zmiana stanu rezerw	(240)	(84)
Zmiana stanu zapasów	(976)	(1 887)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 531	12 074
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(6 782)	(4 939)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 874)	(1 368)
Inne korekty	151	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	422	7 049
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	46	68
Wpływy z tytułu odsetek	111	17
Spląty udzielonych pożyczek	250	303
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 226)	(1 336)
Udzielone pożyczki	(358)	
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(7 000)	(11 000)
Inne	39	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(8 138)	(11 948)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	(2 614)
Zapłacone odsetki	0	(21)
Wpływy z emisji akcji		35 871
Inne	0	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	33 236
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(7 716)	28 337
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	19 263	347
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	11 547	28 684

1.5.5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

w tys. zł.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał własny ogółem			
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	12 000	44 399	4 772	61 171
Zmiany w kapitale własnym w II kwartale 2007		4 772	(2 116)	2 656
Podział zysku		4 772	(4 772)	
Zysk/ strata za rok obrotowy			2 656	2 656
Przychody i koszty ogółem ujęte w kapitale własnym w 2 kwartale 2007	2145	33 726		35 871
Wyemitowany kapitał podstawowy	2 145	35 555		37 700
Wydatki związane z emisją		(1 829)		(1 829)
Saldo na dzień 30.06.2007 roku	14 145	82 897	2 656	99 698

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał własny ogółem			
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	12 000	44 399	4 772	61 171
Zmiany w kapitale własnym w 2007 r	2 145	38 648	4 362	45 155
Podział zysku		4 772	(4 772)	
Zysk/ strata za rok obrotowy			9 134	9 134
Wyemitowany kapitał podstawowy	2 145	35 555		37 700
Wydatki związane z emisją		(1 679)		(1 679)
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	14 145	83 047	9 134	106 326

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał własny ogółem			
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	14 145	83 047	9 134	106 326
Zmiany w kapitale własnym w II kwartale 2008		9 134	(5 006)	4 128
Podział zysku		9 134	(9 134)	
Zysk/ strata za rok obrotowy			4 128	4 128
Saldo na dzień 30.06.2008 roku	14 145	92 181	4 128	110 454