

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

JEDNOSTKOWEGO RAPORTU ROCZNEGO

R

ZA 2007 ROK

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 26 maja 2008.

Spis Treści

1	WPROWADZENIE	4
1.1	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	4
1.1.1	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	5
1.1.2	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	5
1.1.3	Wybrane dane finansowe.....	6
1.2	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	6
1.2.1	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	6
1.2.2	Rzeczowe aktywa trwałe	6
1.2.3	Wartości niematerialne.....	8
1.2.4	Leasing	8
1.2.5	Aktywa finansowe	8
1.2.6	Instrumenty pochodne.....	9
1.2.7	Zapasy	9
1.2.8	Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	9
1.2.9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10
1.2.10	Kapitał własny.....	10
1.2.11	Zobowiązania finansowe	10
1.2.12	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10
1.2.13	Rezerwy.....	10
1.2.14	Utrata wartości	11
1.2.15	Przychody.....	11
1.2.16	Opodatkowanie	12
1.2.17	Dotacje państwowe.....	12
1.2.18	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	12
1.2.19	Zmiany zasad prezentacji.....	12
1.2.20	Polityka Zarządzania Ryzykiem.....	12
1.2.21	Ryzyko zmian cen towarów	13
1.2.22	Ryzyko zmian kursów walutowych	13
1.2.23	Ryzyko zmian stóp procentowych	13
1.2.24	Ryzyko płynności	13
1.2.25	Ryzyko kredytowe / inwestycyjne	13
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF.....	14
2.1	BILANS.....	14
2.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
2.3	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	16
2.4	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE.....	18
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych).....	18
2.5.2	Nota 2 Wartości niematerialne	19
2.5.3	Nota 3 Długoterminowe aktywa finansowe	20
2.5.4	Nota 4 Pożyczki udzielone	20
2.5.5	Nota 5 Zapasy.....	21
2.5.6	Nota 6 Należności i rozliczenia międzyokresowe	22
2.5.7	Nota 7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
2.5.8	Nota 8 Kapitał własny.....	24
2.5.9	Nota 9 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny.....	27
2.5.10	Nota 10 Rezerwy	28
2.5.11	Nota 11 Kredyty i pożyczki	29
2.5.12	Nota 12 Leasing operacyjny	29
2.5.13	Nota 13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	30
2.5.14	Nota 14 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30
2.5.15	Nota 15 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31
2.5.16	Nota 16 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna.....	31
2.5.17	Nota 17 Koszty rodzajowe.....	31
2.5.18	Nota 18 Pozostałe przychody.....	32
2.5.19	Nota 19 Pozostałe koszty.....	32
2.5.20	Nota 20 Przychody finansowe	33
2.5.21	Nota 21 Koszty finansowe.....	33
2.5.22	Nota 22 Podatek dochodowy	33
2.5.23	Nota 23 Zysk na akcję.....	34
2.5.24	Nota 24 Niepewność kontynuacji działalności	35
2.5.25	Nota 25 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
2.5.26	Nota 26 Inwestycje w jednostkach zależnych	35
2.5.27	Nota 27 Instrumenty finansowe	36
2.5.28	Nota 28 Należności i zobowiązania warunkowe	36
2.5.29	Nota 29 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	36
2.5.30	Nota 30 Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Spółki	37
	Nota 31 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej	37

2.5.32	Nota 32 Uzgodnienie różnic pomiędzy i sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z MSR.	37
2.6	POLITYKA DYWIDEND	39
2.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	39
2.8	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ, EKONOMICZNEJ SPÓŁKI	40
2.9	PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH.	40

1 WPROWADZENIE

1.1 Informacje ogólne o Spółce

- 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 Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 51.90 Z Pozostała sprzedaż hurtowa
- Czas trwania Spółki :
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Spółki:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych –Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu –Jacek Wysocki
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki 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 Spółki 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

1.1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe ES-SYSTEM S.A. za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

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

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy sporządzone zostało zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości i podlegało przekształceniu do zasad zgodnych z MSR i MSSF w celu zapewnienia porównywalności danych.

Skutki przekształcenia zaprezentowano w nocie nr 33.

Dane zawarte w 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).

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.1.2 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 sprawozdaniem finansowym:

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

1.1.3 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.
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	148 957	121 041	39 440	31 043
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 641	8 554	2 817	2 194
III. Zysk (strata) brutto	11 463	8 450	3 035	2 167
IV. Zysk (strata) netto	9 134	6 868	2 418	1 761
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 867	-3 449	2 613	-885
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 336	-2 715	-6 444	-696
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 385	3 070	8 839	787
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	18 916	-3 094	5 008	-793
IX. Aktywa, razem	133 150	89 019	37 172	23 235
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 824	27 848	7 489	7 269
XI. Zobowiązania długoterminowe	601	373	168	97
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 223	27 475	7 321	7 171
XIII. Kapitał własny	106 326	61 171	29 683	15 967
XIV. Kapitał zakładowy	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)	0,22	0,45	0,06	0,12
XVII. Rozwodniona liczba akcji	43 063 244	16 423 143	43 063 244	16 423 143
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,42	0,06	0,11
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,55	4,04	0,71	1,05
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,47	3,72	0,69	0,97

1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.

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

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 ujmują 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.

1.2.2 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 lat,
- Maszyny i urządzenia: 2-10 lat,
- Środki transportu: 5 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 Spółce 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.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, o wartości początkowej nie przekraczającej jednostkowo kwoty 1500 zł odpisuje się w miesiącu ich zakupu w koszty działalności, której mają służyć, jako zużycie materiałów.

Środki trwałe o wartości mniejszej niż 3500 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

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.

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

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wartości w koszty

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 Spółkę 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.

1.2.4 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.

1.2.5 Aktywa finansowe

W bilansie Spółki aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach zależnych

Pożyczki to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka 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 Spółka nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udziały w jednostkach zależnych 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”.

1.2.6 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.

1.2.7 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według rzeczywistych cen zakupu,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – według planowanego 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 odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Produkcja w toku w odniesieniu do wyrobów gotowych, ze względu na krótki (jednodniowy) cykl produkcji nie występuje.

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.

1.2.8 Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są 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 ujmowane są 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.

1.2.9 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.

Wpływy i wypływy walut na dewizowych rachunkach bankowych wycenia się wg kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu poprzedzającym operację.

1.2.10 Kapitał własny

-Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał akcyjny ,
- 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.

1.2.11 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 Spółka dokonuje ich rozliczenia w czasie metodą liniową.

1.2.12 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, 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 Spółka zalicza:

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

1.2.13 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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 na koniec roku rozliczeniowego w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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.

1.2.14 Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje 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.

1.2.15 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 memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.2.16 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 niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących 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 Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

1.2.17 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.

1.2.18 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Spółki grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Spółki 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 Spółki grupuje się według jednolitego kryterium branżowego odpowiadającego produkcji i sprzedaży sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych.

Segmenty geograficzne w sprawozdaniu finansowym ustala się według wyodrębnionych obszarów działalności Spółki 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 Spółki koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w roku 2007 poniżej 1% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion. Z uwagi na te uwarunkowania Spółka nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów geograficznych.

1.2.19 Zmiany zasad prezentacji

Dokonano zmiany zasad prezentacji danych za rok 2006 polegającej na alokacji danych w odniesieniu do pozycji koszt własny sprzedaży towarów kwotę -2 246 tys zł, koszty sprzedaży o kwotę 3 119 tys zł oraz koszty zarządu o kwotę - 873 tys. zł. Zmiana prezentacji nie spowodowała zmiany wartości zysku netto.

1.2.20 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 Spółka jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

1.2.21 Ryzyko zmian cen towarów

Produkcja Spółki 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 Spółki 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.

1.2.22 Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka 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. Spółka wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe.

1.2.23 Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka 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 Spółki, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym zagrożenia. W ocenie Spółki nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

1.2.24 Ryzyko płynności

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

1.2.25 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 Spółka 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)		55 717	32 162
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	3 544	3 089
2. Inne wartości niematerialne	2	183	174
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3	48 712	28 372
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.3	597	527
5. Długoterminowe pożyczki	4	2 330	
6. Długoterminowe należności i rozliczenia	6	351	
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		77 433	56 857
1. Zapasy	5	12 019	10 473
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	45 648	45 346
3. Udzielone pożyczki	4	503	691
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	19 263	347
Aktywa razem		133 150	89 019

	Nota	31.12.2007	31.12.2006
A. Kapitał własny		106 326	61 171
1. Kapitał podstawowy	8	14 145	12 000
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	9	83 047	44 399
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		9 134	4 772
B. Zobowiązania długoterminowe		601	373
1. Rezerwy	10	430	341
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.3	104	-
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	67	32
C. Zobowiązania krótkoterminowe		26 223	27 475
1. Rezerwy	10	2 833	2 825
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11	-	2 614
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	22 226	21 135
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	1 164	901
Pasywa razem		133 150	89 019

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	15	148 957	121 041
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	103 833	85 455
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		45 124	35 586
D. Koszty sprzedaży	17	22 465	18 187
E. Koszty ogólnego zarządu	17	10 254	8 243
F. Pozostałe przychody	18	3 203	610
G. Pozostałe koszty	19	4 967	1 212
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)		10 641	8 554
I. Przychody finansowe	20	1 515	404
J. Koszty finansowe	21	693	508
K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)		11 463	8 450
L. Podatek dochodowy	22.1	2 329	1 582
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		9 134	6 868
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)		9 134	6 868

2.3 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Zysk netto	9 134	6 868
Korekty o pozycje:	733	(10 317)
Amortyzacja środków trwałych	1 005	868
Amortyzacja wartości niematerialnych	237	206
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(66)	431
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(14)	(42)
Zmiana stanu rezerw	200	1 110
Zmiana stanu zapasów	(1 546)	(628)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(724)	(13 076)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 421	2 860
Zapłacony podatek dochodowy	(2 030)	(1 879)
Inne korekty	250	(167)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 867	(3 449)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	68	5
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	156
Spląty udzielonych pożyczek	612	
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	87	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 763)	(966)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(20 340)	(1 910)
Udzielone pożyczki	(3 000)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(24 336)	(2 715)
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	2 614
Splata kredytów i pożyczek	(2 614)	(260)
Wpływy z emisji akcji	36 020	(1 147)
Zapłacone odsetki	(21)	(431)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	33 385	3 070
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	18 916	(3 094)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	347	3 441
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	19 263	347

2.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

w tys. zł

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

2.5 Noty uzupełniające.

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	-	2 522	3 669	1 207	7 398
Zwiększenia	-	800	514	201	1 515
-nabycie	-	800	514	201	1 515
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	159	332	49	540
-zbycie	-	159	130	-	289
-likwidacja majątku	-	-	202	49	251
Wartość brutto na koniec okresu	-	3 163	3 851	1 359	8 373
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 247	2 235	827	4 309
Zwiększenia	-	493	421	92	1 006
Zmniejszenia	-	150	294	42	486
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 590	2 362	877	4 829
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	-	1 590	2 362	877	4 829
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	1 573	1 489	482	3 544

Za okres 01.01.2006 do 31.12.2006	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	2 200	3 232	1 237	6 669
Zwiększenia	-	341	413	60	814
-nabycie	-	341	413	60	814
-ujawnienie majątku	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	19	54	11	84
-zbycie	-	19	4	-	23
-likwidacja majątku	-	-	50	11	61
Wartość brutto na koniec okresu	-	2 522	3 591	1 286	7 399
Wartość umorzenia na początek okresu	-	862	1 938	714	3 514
Zwiększenia	-	405	329	135	869
Zmniejszenia	-	19	46	8	73
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 248	2 221	841	4 310
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	-	1 248	2 221	841	4 310
Wartość netto na koniec okresu	-	1 274	1 370	445	3 089

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

2.5.2 Nota 2 Wartości niematerialne

Za okres 01.01.2007 do 31.12.2007	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 296	7 296
Zwiększenia	246	246
- <i>nabycie</i>	246	246
Zmniejszenia	-	-
- <i>likwidacja</i>	22	22
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 520	7 520
Wartość umorzenia na początek okresu	7 122	7 122
- zwiększenia	237	237
- zmniejszenia	22	22
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 337	7 337
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	-	-
Wartość netto na koniec okresu	183	183

Za okres 01.01.2006 do 31.12.2006	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 143	7 143
Zwiększenia	153	153
- <i>nabycie</i>	153	153
Zmniejszenia	-	-
- <i>zbycie</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 296	7 296
Wartość umorzenia na początek okresu	6 916	6 916
- zwiększenia	206	206
- zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 122	7 122
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	-	-
Wartość netto na koniec okresu	174	174

Spółka 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.

2.5.3 Nota 3 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	41 007	26 507
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	7 460	1 620
ES-SYSTEM Scandynavia AB Szwecja	239	239
T.O.O. ES SYSTEM East Kazachstan	6	6
Razem	48 712	28 372

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych. Szczegółowe informacje na temat tych spółek zawarto w notce „Inwestycje w spółkach zależnych”.

Na dzień bilansowy udziały w spółce ES-SYSTEM Leuchten GmbH, objęto 100 % odpisem aktualizacyjnym w kwocie zł 114 135,00.

2.5.4 Nota 4 Pożyczki udzielone

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu pożyczek	2 833	691
- część długoterminowa	2 330	-
- część krótkoterminowa	503	691

Spółka była stroną umów pożyczki udzielonych spółkom zależnym na mocy których

- spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 31.12.2007 r. wynosi 2 828 800 zł terminem spłaty do 30.09.2013 r.

- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 30.06.2007 r. wynosi 70 000 EUR z terminem spłaty do 01.03.2008 r. Należność została objęta w całości odpisem aktualizującym na kwotę 250 740 zł.

2.5.5 Nota 5 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	3 787	-	-	-	-	-	2 078	3 787	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	36	-	-	-	-	-	-	36	-
Wyroby gotowe	2 450	-	-	-	-	-	31 628	2 450	-
Towary	5 760	-	(27)	26	(13)	(14)	67 694	5 746	-
RAZEM	12 033	-	(27)	26	(13)	(14)	101 400	12 019	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2006									
Materiały	4 053	-	-	-	-	-	5 491	4 053	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	246	-	-	-	-	-	-	246	-
Wyroby gotowe	1 478	-	-	-	-	-	26 899	1 478	-
Towary	4 723	-	(7)	-	(20)	(27)	50 894	4 696	-
RAZEM	10 500	-	(7)	-	(20)	(27)	83 284	10 473	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

2.5.6 Nota 6 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług:	45 310	42 362
- część długoterminowa	57	59
- część krótkoterminowa	45 253	42 303
Należności od jednostek zależnych	3 388	4 081
- część długoterminowa	351	-
- część krótkoterminowa	3 037	4 081
Przedpłaty:	92	24
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	92	24
Pozostałe należności:	856	735
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	856	735
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	117	442
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	117	442
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	49 763	47 644
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 298)	(2 399)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(1 519)	(3)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	53	104
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(3 764)	2 298
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	45 999	45 346

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Na należności od jednostek zależnych składają się należności z tytułu dostaw i usług oraz kwota należności z tytułu zadeklarowanego zwrotu dopłat do kapitału w wysokości 522 736,28 zł

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym , które na dzień 31.12.2007 r wynoszą 686 420,72 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 73 916,38 zł , oraz pozostałe koszty w kwocie 43 169,63 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2006 r obejmują : koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 87 623,69 zł oraz koszty emisji akcji w kwocie 284 185,96 zł.

2.5.7 Nota 7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i kasie	733	347
Lokaty krótkoterminowe	18 530	-
Bony skarbowe krótkoterminowe	-	-
RAZEM	19 263	347

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 5,70 %.

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

2.5.8 Nota 8 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki 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 Spółki wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie S 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 Spółki wynosił 12.000.000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2006	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w 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

2.5.9 Nota 9 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	-	-	44 399
Podział zysku	4 772	-	-	-	4 772
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	33 876	-	-	-	33 876
Saldo na koniec okresu	65 562	17 485	-	-	83 047

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	22 315	9 445	-	-	31 760
Podział zysku	4 599	-	-	-	4 599
Obniżenie kapitału podstawowego	-	8 040	-	-	8 040
Saldo na koniec okresu	26 914	17 485	-	-	44 399

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.

2.5.10 Nota 10 Rezerwy

01.01.2007 – 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 626	540	3 166
-krótkoterminowe na początek okresu	2 303	522	2 825
-długoterminowe na początek okresu	323	18	341
Zwiększenia	2 678	1 664	4 342
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	2 678	1 664	4 342
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	2 851	1 394	4 245
-wykorzystane w ciągu roku	2851	1 394	4 245
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	2 453	810	3 263
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 069	764	2 833
-długoterminowe na koniec okresu	384	46	430

01.01.2006 – 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 882	174	2 056
-krótkoterminowe na początek okresu	1 685	153	1 838
-długoterminowe na początek okresu	197	21	218
Zwiększenia	990	492	1 482
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	990	492	1 482
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	246	126	372
-wykorzystane w ciągu roku	246	126	372
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	2 626	540	3 166
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 303	522	2 825
-długoterminowe na koniec okresu	323	18	341

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 zapłaćcowych 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 wykazują stan na 31 grudnia roku 2007 w kwocie 400 047,35, oraz 31.12.2006 w kwocie 338 262,29 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia roku 2007 wynosił 1 300 241,75 zł, a na 31.12.2006 1 716 382,10 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 31 grudnia roku 2007, oraz 31.12.2006 wynosił odpowiednio 752 248,62 zł i 572 280 zł. Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług oraz prowizji od gwarancji bankowych.

2.5.11 Nota 11 Kredyty i pożyczki

2.5.11.1 11.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 31.12.2007	
	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Kraków	Wibor 1M + marża banku	22.09.2007	2 614	-
Razem			2 614	-

			Stan na 31.12.2006	
	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank SA O/Kraków	Wibor 1M + marża banku	22.09.2007	-	2 614
Razem				2 614

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

Spółka 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.

2.5.12 Nota 12 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. S.A., ul.Spichlerzowa 42 35-322 Rzeszów	30	27
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od: Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Karolinowska 72, 97-300 Piotrków Trybunalski	35	25

Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od : Budopol-Raławicka Sp. z o.o., ul. Raławicka 15/19, 53-149 Wrocław	55	51
Środki trwałe pozabilansowe, razem	1 859	1 871

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

W prezentowanym okresie Spółka 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 155 000 zł.

2.5.13 Nota 13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 388	10 667
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	10 388	10 667
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	9 553	8 063
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	9 553	8 063
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	148	388
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	148	388
Przedpłaty	627	279
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	627	279
Pozostałe zobowiązania:	1 500	1 703
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 500	1 703
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	77	67
- część długoterminowa	67	32
- część krótkoterminowa	10	35
RAZEM	22 293	21 167

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym za lata 2007, 2006 wynoszą odpowiednio 1 495 337,74; i 1 573 825,41 zł.

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

2.5.14 Nota 14 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 164	901
Razem	1 164	901

2.5.15 Nota 15 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży produktów	45 712	37 458
Przychody ze sprzedaży usług	5 687	9 812
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	97 558	73 771
RAZEM	148 957	121 041

2.5.16 Nota 16 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Kraj	116 904	96 241
Eksport	32 053	24 800
RAZEM	148 957	121 041

Spółka 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.

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

2.5.17 Nota 17 Koszty rodzajowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Amortyzacja środków trwałych	1 005	868
Amortyzacja wartości niematerialnych	237	206
Koszty świadczeń pracowniczych	23 140	17 923
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	33 013	30 666
Koszty usług obcych	8 910	7 678
Koszty podatków i opłat	314	213
Pozostałe koszty	3 239	3 099
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	69 858	60 653
Koszty marketingu i dystrybucji	22 465	18 187
Koszty ogólnego zarządu	10 254	8 243
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	103 833	85 455
RAZEM	136 552	111 885

2.5.17.1 Nota 17.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Koszty wynagrodzeń	20 233	15 676
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 605	2 113
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	302	134
RAZEM	23 140	17 923

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym.

2.5.18 Nota 18 Pozostałe przychody

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Dotacje państwowe		55
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	14	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	54	103
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	2 851	245
Rozwiązanie pozostałych rezerw	75	42
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	18	32
Zwrócone koszty postępowania sądowego	3	5
Wynagrodzenie płatnika	9	7
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych	83	61
Pozostałe	96	60
RAZEM	3 203	610

Do pozostałych przychodów Spółka 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. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

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

2.5.19 Nota 19 Pozostałe koszty

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 769	3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	14	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 677	990
Rezerwy pozostałe	266	-
Koszty likwidacji towarów i materiałów	102	41
Koszty prawne i sądowe	9	2
Darowizny	11	5
Odpisane należności przedawnione	9	63
Odszkodowania, kary i grzywny	5	2
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	83	54
Pozostałe	22	46
RAZEM	4 967	1 212

Do pozostałych kosztów Spółka 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.

2.5.20 Nota 20 Przychody finansowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek	992	122
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	239
Zwrócone dopłaty do kapitału	523	-
Pozostałe	-	43
RAZEM	1 515	404

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

2.5.21 Nota 21 Koszty finansowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	24	431
- kredytów bankowych	21	21
- pożyczek	-	402
- handlowe	-	-
- pozostałe	3	8
Straty z tytułu różnic kursowych	652	77
Koszty sprzedaży wierzytelności	-	-
Pozostałe	17	-
RAZEM	693	508

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

2.5.22 Nota 22 Podatek dochodowy

2.5.22.1 Nota 22.1 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	2 295	1 703
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 295	1 703
Odroczony podatek dochodowy	34	(121)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	34	(121)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	2 329	1 582
- przypisane działalności kontynuowanej	2 329	1 582

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.

2.5.22.2 Nota 22.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany 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	11 464	8 450

Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 464	8 450
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	2 178	1 606
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	117	97
Koszty bilansowe nie zaliczane do kosztów podatkowych	780	200
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(654)	(91)
Podatkowe ulgi i odliczenia	(9)	(12)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 295	1 703

2.5.22.3 Nota 22.3 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	104	8		4
Różnice przejściowe:	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	90	-	(90)	-
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	14	8	(6)	-
- wycena transakcji WTT				4
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	597	535	-	117
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	2	9	(7)	3
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	68	16	52	3
Pozostałe	30	9	21	-8
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	497	501	(4)	119
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	104	-	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	597	527	-	
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(34)	121

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.

2.5.23 Nota 23 Zysk na akcję

	31.12.2007	31.12.2006
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	9 134	6 868
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 777 336	15 137 235
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,22	0,45

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 rozdroniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

Na dzień 31.12.2006 rozdroniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana 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 : $9\,134 / 41\,777\,336 = 0,22$ zł

Zysk na akcję na 31.12.2006 r : $6\,868 / 15\,137\,235 = 0,45$ 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 2006 r.

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2007 r : $9\,134 / 43\,063\,244 = 0,21$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2006 r : $6\,868 / 16\,423\,143 = 0,42$ zł

2.5.24 Nota 24 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.25 Nota 25 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.5.25.1 Nota 25.1 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		374	1 458	8 596		
Jednostki zależne	7 364	7 491	59 596	45 313		
Znaczący akcjonariusze				1 600		402
Razem	7 364	7 865	61 054	55 509		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.

2.5.25.2 Nota 25.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej		39	148	2 034
Jednostki zależne	6 484	4 773	9 553	8 063
Razem	6 484	4 812	9 701	10 097

Należności od jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2007 r uwzględniają zadeklarowany zwrot dopłat do kapitału od spółki zależnej ES SYSTEM Scandinavia AB w kwocie zł 535 675,89 bez uwzględniania skutków wyceny wg zdyskontowanej stopy procentowej.

2.5.26 Nota 26 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 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 liczbie 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.

W dniu 12 stycznia 2004 r. Spółka 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 liczbie głosów. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

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

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.

2.5.27 Nota 27 Instrumenty finansowe

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

Spółka 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 Spółkę 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 Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

2.5.28 Nota 28 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2007	31.12.2006
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 609	8 455
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 609	8 455
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 971	4 859
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 971	4 859
Zobowiązania warunkowe razem	9 580	13 314

2.5.29 Nota 29 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 25 stycznia 2008 roku ES-SYSTEM S.A. zawarł umowę pożyczki, na mocy której udzielił spółce zależnej ES-SYSTEM Leuchten Niemcy pożyczki w kwocie 50 000 EUR, z terminem spłaty do dnia 01.03.2009 r.

W dniu 21 kwietnia 2008 roku ES-SYSTEM SA zwiększył wartość inwestycji w spółkach zależnych poprzez objęcie 14 000 nowo utworzonych udziałów Spółki ES SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. po 500 zł każdy o łącznej wartości 7 000 000 zł. Objęcie udziałów zostało w całości opłacone.

Ponadto po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółki.

2.5.30 Nota 30 Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Spółki

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.

2.5.31 Nota 31 Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

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

2.5.32 Nota 32 Uzgodnienie różnic pomiędzy i sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z MSR.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości. Dla celów niniejszego sprawozdania zostało przekształcone do zasad zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2006 roku i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia.

Zgodnie z wymogami MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” poniżej zaprezentowano uzgodnienia wyjaśniające w jaki sposób przejście z polskich zasad rachunkowości na zasady oparte na MSSF wpłynęło na sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne.

Poniżej przedstawiono wyliczone różnice powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSSF:

- kapitału własnego na 1 stycznia 2006 r, 31 grudnia 2006 r.
- wyniku finansowego za okres , 12 miesięcy do 31 grudnia 2006 r,
- rachunku przepływów pieniężnych za okres . 12 miesięcy do 31 grudnia 2006 r,

Na dzień 31.12.2006 w rachunku wyników oraz w kapitale własnym różnice nie występują, z uwagi na zmianę zasad polityki rachunkowości przyjętych w drugiej połowie roku, polegającej na wprowadzeniu obowiązkowej wyceny rezerw na świadczenia pracownicze i podobne oraz wyceny pochodnych instrumentów finansowych.

2.5.32.1 Nota 32.1. Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 roku, 31 grudnia 2006 roku

		Na dzień 01.01.2006	Na dzień 31.12.2006
Kapitał własny razem wg polskich zasad rachunkowości		48 359	61 171
Odpisanie dodatniej wartości firmy	(a)	(513)	
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	(b)	(1 936)	
Utworzenie rezerw na koszty gwarancji bankowych	(c)	(37)	
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	(d)	22	
Utworzenie aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(e)	368	
Razem korekty MSSF		(2 096)	
Kapitał własny razem wg MSSF		46 263	61 171

2.5.32.2 Nota 32.2. Uzgodnienie wyniku finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku

		Za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2006 r
Wynik finansowy netto		6 868
Razem korekty MSSF		
Wynik finansowy netto razem wg MSSF		6 868

2.5.32.3 Nota 32.3. Wpływ przejścia z poprzednich zasad rachunkowości na MSR dla przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006			
	(ostatni okres prezentowany wg poprzednich zasad rachunkowości)			
	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	korekta	MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(3 414)	(35)	(f)	(3 449)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(2 715)		(f)	(2 715)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 070	-	-	3 070
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(3 059)	(35)	(f)	(3 094)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	3 466	(25)	(f)	3 441
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	407	(60)	(f)	347

- a) Zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dokonano odpisów z tytułu utraty wartości firmy.
- b) Według poprzednio stosowanej polityki rachunkowości Spółka nie tworzyła rezerw na świadczenia pracownicze. Według MSR 19 dokonano oszacowania rezerw na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe. Ponadto na podstawie MSR 37 ustalono rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz niewypłacone premie kwartalne dla pracowników.
- c) Według poprzednio stosowanej polityki rachunkowości Spółka nie ujmowała zobowiązań z tytułu niewymagalnych na dzień bilansowy prowizji bankowych. Na podstawie MSR 37 ustalono rezerwy na zobowiązania z tytułu prowizji od gwarancji bankowych.
- d) Według poprzednio stosowanej polityki rachunkowości Spółka nie ujmowała wyceny niektórych pochodnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. Zgodnie z MSR 39 dokonano wyceny opcji walutowych według wartości rynkowej na dzień bilansowy.
- e) W związku z dokonaniem korekt opisanych w pkt. b), c) oraz d) utworzono aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zasady zawarte w MSR 12.
- f) Zmiana prezentacyjna - zgodnie z MSSF wartość aktywów związanych z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych (środki pieniężne, należności) została skompensowana z wartością zobowiązań dotyczących tego funduszu, a ewentualna nadwyżka wykazana została odpowiednio w pozostałych należnościach lub w pozostałych zobowiązaniach.
- g) Zmiana prezentacyjna – według poprzednio stosowanej polityki rachunkowości Spółka prezentowała aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w szyku rozwartym. Według MSR 12 Spółka dokonała kompensaty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podziale na tytuły krótkoterminowe i długoterminowe.
- h) Zmiana prezentacyjna – zgodnie z MSSF dokonano przeklasyfikowania zaliczek na dostawy z pozycji zapasów do pozycji pozostałych należności.

2.6 Polityka dywidend

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku netto wygenerowanego w roku 2006.

Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych 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 Spółki

Jedynym postępowaniem sądowym prowadzonym przeciwko Spółce 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. Spółka 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 ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 15 lutego 2007 roku. Powód 9 marca 2007 roku. złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 6 kwietnia 2007 roku. W dotychczasowych pismach strony pozostały przy swoich stanowiskach, przy czym ES-SYSTEM S.A. w każdym z pism utrzymuje, że sprawa powinna być rozstrzygana przez sąd polski, jednak decyzja w tym zakresie należy do sadu włoskiego, przed którym aktualnie toczy się postępowanie.

Sąd w Bolonii przychylając się do argumentacji przedstawionej przez pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. 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 ES – SYSTEM S.A. 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.

ES–SYSTEM S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

ES – SYSTEM S.A. nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego

2.8 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 31 grudnia 2007 roku nie zaszły znaczące zmiany w 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