

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO
PSR**

ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 24 sierpnia 2009.

Spis treści

1	WPROWADZENIE	4
1.1	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE:	4
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
1.2.1	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych.....	5
1.2.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
1.2.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.....	6
1.3	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	8
1.3.1	Zasady konsolidacji	8
1.3.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	9
1.3.3	Rzeczowe aktywa trwałe.....	9
1.3.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	10
1.3.5	Nieruchomości inwestycyjne	10
1.3.6	Wartości niematerialne	10
1.3.7	Leasing.....	11
1.3.8	Aktywa finansowe	11
1.3.9	Instrumenty pochodne	12
1.3.10	Zapasy	12
1.3.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	13
1.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
1.3.13	Kapitał własny.....	13
1.3.14	Zobowiązania finansowe.....	13
1.3.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13
1.3.16	Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:	14
1.3.17	Rezerwy	14
1.3.18	Utrata wartości.....	14
1.3.19	Przychody.....	15
1.3.20	Opodatkowanie.....	15
1.3.21	Dotacje państwowe.....	15
1.3.22	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	15
1.3.23	Polityka Zarządzania Ryzykiem	16
1.3.24	Ryzyko zmian cen towarów	16
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF (GK).	18
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	18
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	19
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	21
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	23
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	23
2.5.2	Nota 2 Zapasy	27
2.5.3	Nota 3 Należności i rozliczenia międzyokresowe	28
2.5.4	Nota 4 Inwestycje dostępne do sprzedaży	29
2.5.5	Nota 5 Rezerwy	29
2.5.6	Nota 6 Kredyty i pożyczki.....	30
2.5.7	Nota 7 Zysk na akcję	30
2.5.8	Nota 8 Przychody finansowe.....	30
2.5.9	Nota 9 Koszty finansowe	31
2.5.10	Nota 10 Niepewność kontynuacji działalności.....	31
2.5.11	Nota 11 Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
2.5.12	Nota 12 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	31
2.5.13	Nota 13 Należności i zobowiązania warunkowe	32
2.5.14	Nota 14 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	33
2.5.15	Polityka dywidend.....	33
2.5.16	Postępowania sądowe i arbitrażowe	33
2.5.17	Objaśnienia dotyczące sezonowości.....	34
2.5.18	Zmiany w strukturze grupy kapitałowej.....	34
2.5.19	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta.....	34
3	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF (EMITENT)	35
3.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	35
3.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA.....	36
3.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	37
3.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM EMITENTA.....	38
3.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	40
3.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	40
3.5.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe.....	41
3.5.3	Nota 3 Pożyczki udzielone	41
3.5.4	Nota 4 Zapasy	42
3.5.5	Nota 5 Należności i rozliczenia międzyokresowe	43

3.5.6	Nota 6 Inwestycje dostępne do sprzedaży	44
3.5.7	Nota 7 Rezerwy	44
3.5.8	Nota 8 Kredyty i pożyczki.....	45
3.5.9	Nota 9 Przychody finansowe.....	45
3.5.10	Nota 10 Koszty finansowe	45
3.5.11	Nota 11 Zysk na akcję	46
3.5.12	Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności.....	46
3.5.13	Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
3.5.14	Nota 14 Należności i zobowiązania warunkowe.....	47
3.5.15	Nota 15 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	47
3.6	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	47
3.7	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI.....	48
3.8	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ, EKONOMICZNEJ SPÓŁKI.....	48

1 WPROWADZENIE

1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

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

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

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

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30.06.2009 i 31.12.2008 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

1.2.1 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
b) siedziba	Wilkasy ul. Olsztyńska 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Scandinavia AB
b) siedziba	Sztokholm 11164 Klarabergsviadukten 92 Szwecja
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r w Torso
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	75 % * do 16.12.2007 100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	75 % * do 16.12.2007 100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Leuchten GmbH i.L.
b) siedziba	Opelstrasse 10 Kaiserslautern D-67661 Niemcy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem niemieckim w dniu 02.04.2004 r w Wesel Niemcy
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.04.2004 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
b) siedziba	Rzeszów ul. Spichlerzowa 42
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000117152
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	01.10.2006 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %

1.2.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres półroczny tj. od 01.01. do 30.06.2009 r zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w tym również zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01 do 30.06.2009 z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 30.06.2008 oraz na dzień 31.12.2008 r.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

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

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

1.2.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2008	3,4776	3,3542	3,6260	3,3542
2009	4,5184	4,3838	4,7013	4,4696

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

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

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

- Kurs na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił: 1 EURO = 3,3542 PLN
- Kurs na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosił: 1 EURO = 4,4696 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 2008 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,4776 PLN
- Kurs średni w 2009 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,5184 PLN PLN

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 214	80 800	14 876	23 234
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 356	7 447	743	2 141
III. Zysk (strata) brutto	3 932	7 354	870	2 115
IV. Zysk (strata) netto	2 363	5 735	523	1 649
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 983	4 913	2 209	1 413
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 708	-13 007	-599	-3 740
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-647	776	-143	223
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 628	-7 318	1 467	-2 104
IX. Aktywa, razem	159 053	158 875	35 586	47 366
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 157	41 854	6 971	12 478
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 912	7 105	1 546	2 118
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	24 245	34 749	5 424	10 360
XIII. Kapitał własny	127 896	117 021	28 615	34 888
XIV. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	3 165	4 217
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,13	0,01	0,04
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 149 545	44 149 545	44 149 545	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	0,13	0,01	0,04
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,98	2,73	0,67	0,81
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,90	2,65	0,65	0,79

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 621	72 712	14 080	20 909
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 562	5 195	788	1 494
III. Zysk (strata) brutto	4 736	5 130	1 048	1 475
IV. Zysk (strata) netto	3 812	4 128	844	1 187
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6310	472	1 397	136
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	601	-8 188	133	-2 354
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 911	-7 716	1 530	-2 219
IX. Aktywa, razem	139 827	128 393	31 284	38 278
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 859	17 939	3 996	5 348
XI. Zobowiązania długoterminowe	721	654	161	195
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 138	17 285	3 834	5 153
XIII. Kapitał własny	121 968	110 454	27 288	32 930
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 165	4 217

XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,09	0,10	0,02	0,03
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 149 545	44 149 545	44 149 545	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,09	0,09	0,02	0,03
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,85	2,58	0,64	0,77
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,76	2,50	0,62	0,75

1.3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

1.3.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

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

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych 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.

1.3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 22-40 lat,
- Maszyny i urządzenia: 2-22 lat,
- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu

użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

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

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

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

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

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

1.3.4 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.3.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

1.3.6 Wartości niematerialne

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

- nabyte oprogramowanie komputerowe,

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

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

1.3.7 Leasing

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

Leasing klasyfikowany jest jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę.

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

Oplaty z tytułu leasingu finansowego ze względu na nieistotność poniesionych kosztów transakcyjnych rozliczane są w czasie metodą liniową.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych w wysokości sumy niespłaconego kapitału.

1.3.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,

- udziały w jednostkach pozostałych.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (obligacje skarbowe)

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe,

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego według wartości godziwej.

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

1.3.9 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.3.10 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

1.3.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

1.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

1.3.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
 - na kapitał rezerwy odnosi się skutki wyceny programu motywacyjnego który podlega wycenie zgodnie z MSSF2. Zgodnie z tym standardem wycenie podlegają otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:

- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego,

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały mniejszości.

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

1.3.14 Zobowiązania finansowe

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych w wysokości sumy niespłaconego kapitału.

1.3.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy Kapitałowej, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania ujmują się w kwocie wymagającej zapłaty to znaczy z uwzględnieniem nie zapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

1.3.16 Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.3.17 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą programy świadczeń emerytalnych oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych. Programy określonych świadczeń to program wypłat odpraw emerytalno-rentowych. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują nagrody jubileuszowe.

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

- Odprawy emerytalno-rentowe:
przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.

- Nagrody jubileuszowe:
przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określają odpowiednie regulacje dotyczące zakładowych systemów wynagradzania jednostek zależnych. Na przyszłe wypłaty nagród jubileuszowych tworzy się rezerwę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

1.3.18 Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości bilansowej składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej netto składnika aktywów, wartość bilansowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

1.3.19 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:
- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
 - jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
 - kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.
- b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:
- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
 - koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.
- c) Przychody z tytułu odsetek
- Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.3.20 Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w podziale na tytuły krótkoterminowe i długoterminowe, gdy spółki Grupy Kapitałowej posiadają możliwości do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

1.3.21 Dotacje państwowe

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

1.3.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Dla potrzeb zarządczych grupa kapitałowa wyodrębnia jeden segment operacyjny związany ze sprzedażą opraw oświetleniowych. Z punktu widzenia analizy ryzyka nie dokonano wyodrębnienia innych segmentów. W związku z faktem, że całość sprzedaży dotyczy jednego segmentu jednostka nie prezentuje dodatkowych informacji.

Działalność grupy kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a 2009 roku poniżej 1% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion. Z uwagi na te uwarunkowania grupa kapitałowa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów geograficznych.

1.3.23 Polityka Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

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

1.3.24 Ryzyko zmian cen towarów

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

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

1.3.24.1 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

1.3.24.2 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

1.3.24.3 Ryzyko płynności

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

1.3.24.4 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dodatkowo ryzyko kredytowe w przypadku należności jest ograniczone

poprzez dużą liczbę i dywersyfikację klientów Spółek. W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF (GK).

2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2009	31.12.2008
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	71 597	71 024
1. Rzeczowe aktywa trwałe	68 562	67 558
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	758	781
3. Inne wartości niematerialne	603	522
4. Długoterminowe aktywa finansowe	7	7
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 499	1 946
6. Długoterminowe pożyczki udzielone	56	104
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	112	106
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	87 456	92 948
1. Zapasy	28 735	27 308
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	38 420	49 786
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2	173
3. Udzielone pożyczki	112	104
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży		2 018
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 187	13 559
Aktywa razem	159 053	163 972

	30.06.2009	31.12.2008
A. Kapitał własny	127 896	125 584
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	104 540	92 888
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(360)	(319)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	9 334	18 772
5. Udziały mniejszości	237	98
B. Zobowiązania długoterminowe	6 912	6 974
1. Rezerwy	3 831	3 832
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 019	2 772
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		302
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	62	68
C. Zobowiązania krótkoterminowe	24 245	31 414
1. Rezerwy	3 406	4 555
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	999	1 295
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		5
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 797	24 167
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	43	1 392
Pasywa razem	159 053	163 972

2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 214	80 800
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41 616	49 751
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	25 598	31 049
D. Koszty sprzedaży	13 158	13 368
E. Koszty ogólnego zarządu	9 593	10 657
F. Pozostałe przychody	2 045	2 092
G. Pozostałe koszty	1 536	1 669
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-F-G)	3 356	7 447
I. Przychody finansowe	1 003	752
J. Koszty finansowe	427	845
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	3 932	7 354
L. Podatek dochodowy	1 569	1 619
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	2 363	5 735
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	2 363	5 735
Przypadający /a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 395	5 715
Udziały mniejszości	(32)	20
P. Pozostałe dochody całkowite	(51)	0
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(51)	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		
R. Dochody całkowite razem	2 312	5 735
Przypadający /a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 354	5 715
Udziały mniejszości	(42)	20

2.3

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2008- 30.06.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 395	5 715
Korekty o pozycje:	7 588	(802)
Udziały mniejszości	(32)	20
Amortyzacja środków trwałych	2 782	2 142
Amortyzacja wartości niematerialnych	120	149
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(10)	179
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	8	(116)
Zmiana stanu rezerw	(903)	90
Zmiana stanu zapasów	(1 427)	(4 327)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	11 978	6 348
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 684)	(3 241)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 194)	(1 847)
Inne korekty	(50)	(199)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 983	4 913
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	12	229
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wpływy z tytułu odsetek	6	
Spląty udzielonych pożyczek	44	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 843)	(13 068)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		
Udzielone pożyczki		(168)
Wpływy z odsprzedaży Obligacji Skarbowych	2 073	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 708)	(13 007)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		1 658
Splata kredytów i pożyczek	(597)	(698)
Wpływy z emisji akcji		
Zapłacone odsetki	(45)	(179)
Inne	(5)	(5)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(647)	776
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	6 628	(7 318)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 628	(7 318)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	13 559	23 058
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	20 187	15 740

2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009	14 145			92 888	(319)	18 772	125 486	98	125 584
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)	14 145			92 888	(319)	18 772	125 486	98	125 584
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(41)	2 395	2 354	(42)	2 312
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					(41)		(41)	(10)	(51)
Zysk/ strata za rok obrotowy						2 395	2 395	(32)	2 363
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	11 652	-	(11 833)	(181)	181	-
Emisja kapitału akcyjnego									
Korekta konsolidacyjna ustalenie udziału mniejszości w niepodzielonym wyniku						(181)	(181)	181	-
Uchwała o podziale zysku				11 652		(11 652)	-		-
Saldo na dzień 30.06.2009	14 145			104 540	(360)	9 334	127 659	237	127 896

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2008	14 145			83 204	(46)	13 894	111 197	76	111 273
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2008. po korektach (po przekształceniu)	14 145			83 204	(46)	13 894	111 197	76	111 273
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	13	5 715	5 728	20	5 748
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					13		13		13
Zysk/ strata za rok obrotowy						5 715	5 715	20	5 735
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	9 317		(9 317)	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku				9 317		(9 317)			
Program motywacyjny									
Saldo na dzień 30.06.2008	14 145			92 521	(33)	10 292	116 925	98	117 021

W tys. zł

2.5 Noty uzupełniające

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2009 do 30.06.2009	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	43 048	5 538	36 847	12 574	98 007
Zwiększenia	157	131	3 083	449	3 820
-nabycie	157	131	3 075	108	3 471
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	317	317
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	8	24	32
Zmniejszenia	-	44	240	77	361
-zbycie	-	44	4	15	63
-likwidacja majątku	-	-	236	62	298
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	43 205	5 625	39 690	12 946	101 466
Wartość umorzenia na początek okresu	8 619	2 658	10 852	8 320	30 449
Zwiększenia	646	404	1 216	514	2 780
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	5	19	24
-inne	646	404	1 211	495	2 756
Zmniejszenia	-	23	240	62	325
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	-	23	240	62	325
Wartość umorzenia na koniec okresu	9 265	3 039	11 828	8 772	32 904
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	9 265	3 039	11 828	8 772	32 904
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	33 940	2 586	27 862	4 174	68 562

Za okres 01.01.2008 do 31.12.2008	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	36 144	4 900	27 906	10 611	79 561
Zwiększenia	6 904	1 248	9 221	2 079	19 452
-nabycie	6 904	1 248	9 165	897	18 214
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	56	1 178	1 234
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	4	4
Zmniejszenia	-	610	280	116	1 006
-zbycie	-	373	183	73	629
-likwidacja majątku	-	237	97	43	377
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	43 048	5 538	36 847	12 574	98 007
Wartość umorzenia na początek okresu	7 882	2 482	9 070	7 401	26 835
Zwiększenia	896	732	2 046	988	4 662
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	4	4
-inne	896	732	2 046	984	4 658
Zmniejszenia	159	556	264	69	1 048
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	159	556	264	69	1 048

Wartość umorzenia na koniec okresu	8 619	2 658	10 852	8 320	30 449
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	8 619	2 658	10 852	8 320	30 449
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	34 429	2 880	25 995	4 254	67 558

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

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

Na dzień 30 czerwca 2009 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Kredytu w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa NR 05/162/08/Z/VV Kredyt zabezpieczono Umową Kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki- KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych

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

Z tego przypada na :

- budynek 2.063.920,46 z
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 188.379,54 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.239.328,22 zł

Z tego przypada na :

- budynek 1.144.195,33 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 95 132,89 zł

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 3.912.029,80 zł..

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.06.2009 r. stanowi kwotę 1.209.553,48 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.146.476,92 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 63.076,56 zł

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 49.966,13 zł.

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

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

Z tego przypadku na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.06.2009 stanowi kwotę 1.209.553,48 zł

Z tego przypadku na:

- | | | |
|---|--------------------------------------|-----------------|
| - | budynki i budowle | 1.146.476,92 zł |
| - | prawo wieczystego użytkowania gruntu | 63.076,56 zł |
- Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych zgodnie z umową zastawniczą nr 20/098/04 z dnia 19 grudnia 2004 r, których łączna wartość w dniu ustanawiania zastawu wynosiła 256.208,66 zł. Wartość netto rzeczowego majątku trwałego na dzień 30.06.2009 stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 161.942,50 zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Kredytu w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa NR 05/162/08/Z/VV Kredyt zabezpieczono Umową Kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki- KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych

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

Z tego przypadku na :

- | | | |
|---|--------------------------------------|-----------------|
| - | budynek | 2.063.920,46 zł |
| - | prawo wieczystego użytkowania gruntu | 188.379,54 zł |

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.276.829,00 zł

Z tego przypadku na :

- | | | |
|---|--------------------------------------|-----------------|
| - | budynek | 1.178.559,61 zł |
| - | prawo wieczystego użytkowania gruntu | 98.269,39 zł |

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 4.093.382,20 zł..

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

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

Z tego przypadku na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.12.2008 r. stanowi kwotę 1.214.901,41 zł .

Z tego przypadku na:

- | | | |
|---|--------------------------------------|-----------------|
| - | budynki i budowle | 1.150.960,79 zł |
| - | prawo wieczystego użytkowania gruntu | 63.940,62 zł |

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 51.965,57 zł.

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

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

Z tego przypadku na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.12.2008 stanowi kwotę 1.214.901.41 zł

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.150.960,79 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 63.940,62 zł

- Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych zgodnie z umową zastawniczą nr 20/098/04 z dnia 19 grudnia 2004 r, których łączna wartość w dniu ustanawiania zastawu wynosiła 256.208,66 zł. Wartość netto rzeczowego majątku trwałego na dzień 31.12.2008 stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 171.560,56 zł.

2.5.2 Nota 2 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
30.06.2009									
Materiały	12 530		(48)			(48)	336	12 482	-
Materiały pomocnicze									-
Produkty w toku	6 799							6 799	-
Wyroby gotowe	7 651		(107)	16		(91)	39 621	7 560	-
Towary	1 927		(38)	5		(33)	30 921	1 894	-
RAZEM	28 907		(193)	21		(172)	70 878	28 735	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-			-
31.12.2008									
Materiały	13 256	-	(17)	3	(34)	(48)	1 851	13 208	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	4 688	-	-	-	-	-	-	4 688	-
Wyroby gotowe	8 037	-	-	-	(107)	(107)	98 423	7 930	-
Towary	1 520	-	(13)	-	(25)	(38)	72 196	1 482	-
RAZEM	27 501	-	(30)	3	(166)	(193)	172 470	27 308	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

2.5.3 Nota 3 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług:	38 447	50 923
- część długoterminowa	38	36
- część krótkoterminowa	38 409	50 887
Przedpłaty:	517	1 557
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	517	1 557
Pozostałe należności:	2 687	707
- część długoterminowa	109	101
- część krótkoterminowa	2 578	606
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	673	281
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	3	5
- część krótkoterminowa	670	276
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	42 324	53 468
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(3 576)	(2 525)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(375)	(1 193)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	159	142
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(3 792)	(3 576)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	38 532	49 892

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Pozycja pozostałe należności zawiera saldo transakcji w kwocie 1 948 449 dotyczącą wpłaconej przez Emitenta kaucji na przetarg związany z zakupem gruntu pod inwestycję.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy do wysokości 4 000 000 zł na produkty BRE Banku S.A.. Na dzień 30 czerwca wartość zabezpieczenia wynosiła 6 000 000 zł ,która zgodnie z aneksem nr 5 z dnia 6 sierpnia 2009r wzrosło do kwoty 8 000 000 zł

2.5.4 Nota 4 Inwestycje dostępne do sprzedaży

	30.06.2009	31.12.2008
Obligacje skarbowe	-	2 018
RAZEM	-	2 018

W dniu 10.10.2008 r Spółka dokonała zakupu obligacji skarbowych za kwotę 1 999 454,15, które zostały wykupione w dniu 25.05.2009 r za kwotę 2 073 360 zł.

2.5.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2009 – 30.06.2009	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	7 068	1 319	8 387
-krótkoterminowe na początek okresu	3 323	1 232	4 555
-długoterminowe na początek okresu	3 745	87	3 832
Zwiększenia	858	1 226	2 084
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	851	1 220	2 071
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	7	6	13
Zmniejszenia	1 600	1 634	3 234
-wykorzystane w ciągu roku	1 600	1 558	3 158
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	76	76
Wartość na koniec okresu w tym:	6 326	911	7 237
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 581	825	3 406
-długoterminowe na koniec okresu	3 745	86	3 831

01.01.2008 – 31.12.2008	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 714	988	7 702
-krótkoterminowe na początek okresu	2 885	941	3 826
-długoterminowe na początek okresu	3 829	47	3 876
Zwiększenia	3 779	2 497	6 277
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	3 779	2 479	6 258
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	19	19
Zmniejszenia	3 425	2 166	5 591
-wykorzystane w ciągu roku	3 399	2 135	5 534
-rozwiązane, ale niewykorzystane	26	31	57
Wartość na koniec okresu w tym:	7 068	1 319	8 387
-krótkoterminowe na koniec okresu	3 323	1 232	4 555
-długoterminowe na koniec okresu	3 745	87	3 832

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez firmę Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (2%) i prognozowanego wzrostu płac (1%) ustalona została stopa dyskontowa na poziomie 2%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione

prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 30 czerwca 2009 roku i 31.12.2008 odpowiednio 4 271 909,78 zł i 4 271 909,78 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 czerwca 2009 i 31 grudnia 2008 kształtuje się odpowiednio 1 771 006,77 i 1 782 704,01 zł i, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec czerwca 2009 i koniec grudnia 2008 wynosi odpowiednio 283 192,12 zł i 1 013 697,86 zł.

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

2.5.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

Spółka posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 4 000 000 zł.

W dniu 6 sierpnia 2009 roku na mocy aneksu nr 5 limit kredytowy został zwiększony do kwoty 6 000 000 zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r zabezpieczenie wynosiło 6 000 000 zł i w związku ze zwiększeniem wartości limitu wzrosła do kwoty 8 000 000 zł na mocy aneksu nr5 z dnia 6 sierpnia 2009 r.

Ponadto nie wystąpiły inne zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

2.5.7 Nota 7 Zysk na akcję

	30.06.2009	30.06.2008
Zysk netto (tys. zł)	2 363	5 735
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,06	0,13

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

Na dzień 30.06.2009 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06.2008 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06.2009 - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

Na dzień 30.06.2008 - rozwodniona 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 30.06.2009 r: $2\,363 / 42\,863\,637 = 0,06$ zł

Zysk na akcję na 30.06.2008 r: $5\,735 / 42\,863\,637 = 0,13$ 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 30.06.2009 r : $2\,363 / 44\,149\,545 = 0,05$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06.2008 r : $5\,735 / 44\,149\,545 = 0,13$ zł

2.5.8 Nota 8 Przychody finansowe

	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008
Przychody z tytułu odsetek	454	510
Zyski z tytułu różnic kursowych	549	233
Pozostałe		-
RAZEM	1 003	752

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

2.5.9 Nota 9 Koszty finansowe

	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	53	190
- kredytów bankowych i pożyczek	45	180
- handlowe	6	-
- pozostałe	2	10
Straty z tytułu różnic kursowych	349	635
Pozostałe	25	20
RAZEM	427	845

2.5.10 Nota 10 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.11 Nota 11 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.5.11.1 Nota 11.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			729	729		
Członkowie Zarządu i RN					1 212	1 198
Jednostki zależne		223				
Razem	-	223	729	729	1 212	1 198

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.

2.5.11.2 Nota 11.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			148	148
Jednostki zależne	957	894		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	957	894	148	148

2.5.12 Nota 12 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 21 kwietnia 2008 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 14 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 7 000 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 56 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 07.05.2008 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 02 lipca 2000 r. Spółka założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej 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. Podczas konsolidacji sprawozdań nie dokonano korekty wyniku finansowego dotyczącej udziałów mniejszości przyjmując założenie, iż podwyższenia kapitału skutkuje na datę 31.12.2007 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

Spółka ze względu na istotność nie została objęta konsolidacją.

Podstawowe wielkości zawarte w bilansie spółki w tysiącach złotych:

	30.06.2009	31.12.2008
Suma aktywów	899	1 044
Suma zobowiązań	1 224	1 096
Suma przychodów	4	767
Wynik finansowy	1	(58)

W dniu 02 kwietnia 2004 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem niemieckim spółkę ES-SYSTEM Leuchten GmbH i.L. 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. Spółka na dzień 2 grudnia 2008 r. została postawiona w stan likwidacji.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

W dniu 13 maja 2009 roku ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp.z o.o. dodatkowo 1467 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 1 100 250 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 7 015 500 zostało zarejestrowane w dniu 29.06.2009 r. Opłacenie nowo utworzonych udziałów nastąpiło w części poprzez potrącenie należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 300 000 zł oraz w gotówce w kwocie 800 250 zł.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.5.13 Nota 13 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
Należności warunkowe razem		
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		

	30.06.2009	31.12.2008
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 845	4 539
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 845	4 539
Zobowiązania warunkowe razem	3 845	4 539

2.5.14 Nota 14 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 lipca 2009 r Spółka utworzyła nową spółkę zależną pod nazwą ES-SYSTEM NT Sp.z o.o. obejmując 100% udziałów o wartości 50 000 zł. Spółka w organizacji została zarejestrowana w dniu 27 lipca 2009 r
W dniu 22 lipca podjęto uchwałę o wniesieniu przez Udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.
W dniu 22 lipca Emitent zawarł trójstronne porozumienie ze spółką ES-SYSTEM NT i Krakowskim Parkiem Technologicznym zaliczeniu kaucji wniesionej przez ES-SYSTEM S.A. w kwocie 1 948 449,80 tytułem rozliczenia zobowiązania wynikającego z zadeklarowanej dopłaty do kapitału na kwotę 2 000 000 zł.
W dniu 23 lipca 2009 r podjęto uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.
W dniu 28 lipca 2009 podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału nowo utworzonej spółki ES-SYSTEM NT sp. z o.o. do kwoty 2 550 000. Podwyższenie kapitału na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostało zarejestrowane.
Objęcie nowoutworzonych 25 000 udziałów nastąpiło w drodze potrącenia należności z tytułu należnego zwrotu dopłaty do kapitału oraz w gotówce w kwocie zł 500 000 .

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

2.5.15 Polityka dywidend

Jednostka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku netto wygenerowanego w roku 2008.
Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiąganych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

2.5.16 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 6 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. reprezentowana przez adwokatów: prof. avv. Anna Maria Bernini oraz avv. Maura Alessandri z kancelarii Baker & McKenzie Studio Professionale Associato z siedzibą w Bolonii złożyła 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 sądu 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 13 grudnia 2007 roku. Na tym posiedzeniu Sąd miał zdecydować, które z przedstawionych przez strony dowodów będą brane pod uwagę oraz wyznaczyć terminy dla przesłuchania świadków, których zeznania zdecyduje się dopuścić.

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku, Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku; 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.

W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Przedstawiciele ci mają spotkać się w celu ustalenia obszarów ewentualnego porozumienia i współpracy, co miałyby być podstawą ewentualnej ugody. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku. Jeśli do tej daty nie będzie żadnych ustaleń ugodowych albo strony nie poinformują sądu o zaawansowanych negocjacjach ugodowych, sąd zajmie się merytorycznym rozpoznaniem sprawy i ustalaniem kolejności przeprowadzania poszczególnych dowodów.

W dniu 6 listopada 2008 roku odbyła się kolejna rozprawa. Sąd zdecydował że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beghelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie.

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 r. Na rozprawie byli przesłuchiwanymi świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda. Kolejna rozprawa odbędzie się nie wcześniej niż we wrześniu, przy czym prawdopodobny termin to 15 września 2009 r.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.5.17 Objasnienia dotyczące sezonowości

Grupa kapitałowa całą wartość przychodów ze sprzedaży generuje na rynku oświetleniowym, który charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest ona związana z nasileniem prac wykończeniowych w budowanych i remontowanych obiektach w okresie jesienno-zimowym. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży są zwykle niższe w pierwszej połowie roku, natomiast wzrastają w pozostałych dwóch kwartałach.

2.5.18 Zmiany w strukturze grupy kapitałowej

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

2.5.19 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 30 czerwca 2009 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.-

Kraków 24.08.2009 r

Teresa Wierzbicka

Leszek Ciupiński

Jacek Wysocki

Bogusław Pilszczek

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

3 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF (EMITENT)

3.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

	30.06.2009	31.12.2008
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	68 412	68 003
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8 994	9 091
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	152	154
3. Inne wartości niematerialne	261	173
4. Długoterminowe aktywa finansowe	56 812	55 712
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	459	609
6. Długoterminowe pożyczki udzielone	1 637	2 085
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	97	179
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	71 415	73 136
1. Zapasy	12 830	11 375
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	35 352	43 278
3. Udzielone pożyczki	4 511	4 654
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	2 018
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 722	11 811
Aktywa razem	139 827	141 139

	30.06.2009	31.12.2008
A. Kapitał własny	121 968	118 156
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	104 011	92 548
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	3 812	11 463
B. Zobowiązania długoterminowe	721	830
1. Rezerwy	518	520
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146	248
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	57	62
C. Zobowiązania krótkoterminowe	17 138	22 153
1. Rezerwy	2 407	3 275
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14 689	17 486
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	42	1 392
Pasywa razem	139 827	141 139

3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 621	72 712
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 843	49 976
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	20 778	22 736
D. Koszty sprzedaży	12 542	12 019
E. Koszty ogólnego zarządu	5 125	5 820
F. Pozostałe przychody	2 096	2 062
G. Pozostałe koszty	1 645	1 764
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)	3 562	5 195
I. Przychody finansowe	1 178	571
J. Koszty finansowe	4	636
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	4 736	5 130
L. Podatek dochodowy	924	1 002
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	3 812	4 128
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	3 812	4 128
P. Pozostałe dochody całkowite	0	0
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych		
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		
R. Dochody całkowite razem	3 812	4 128

3.3

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
Zysk netto	3 812	4 128
Korekty o pozycje:	2 498	(3 656)
Amortyzacja środków trwałych	732	525
Amortyzacja wartości niematerialnych	85	112
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(39)	39
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(239)	(111)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10	(41)
Zmiana stanu rezerw	(971)	(240)
Zmiana stanu zapasów	(1 454)	(977)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	8 159	5 528
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 595)	(6 771)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 226)	(1 874)
Inne korekty	36	154
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 310	472
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	12	46
Spląty udzielonych pożyczek	294	250
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	183	111
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 161)	(1 237)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(800)	(7 000)
Udzielone pożyczki	0	(358)
Wpływy ze sprzedaży obligacji skarbowych	2 073	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	601	(8 188)
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Wpływy z emisji akcji		
Zapłacone odsetki		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	6 911	(7 716)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 911	(7 716)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	11 811	19 263
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	18 722	11 547

3.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009	14 145	33 876		58 672		11 463	118 156		118 156
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876		58 672		11 463	118 156		118 156
Dochody całkowite razem						3 812	3 812		3 812
Zysk/ strata za rok obrotowy						3 812	3 812		3 812
Pozostałe zmiany w kapitale własnym				11 463		(11 463)			
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku				11 463		(11 463)			
Saldo na dzień 30.06.2009	14 145	33 876		70 135		3 812	121 968		121 968
Saldo na dzień 30.06.2009	14 145	33 876		70 135		3 812	121 968		121 968

W tys. zł

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2008	14 145	33 876		49 171		9 134	106 326		106 326
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2008. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876		49 171		9 134	106 326		106 326
Dochody całkowite razem						4 128	4 128		4 128
Zysk/ strata za rok obrotowy						4 128	4 128		4 128
Pozostałe zmiany w kapitale własnym				9 134		(9 134)			
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku				9 134		(9 134)			
Program motywacyjny									
Saldo na dzień 30.06.2008	14 145	33 876		58 305		4 128	110 454		110 454

W tys.zł

3.5 Noty uzupełniające

3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2009 do 30.06.2009	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 583	3 899	4 746	1 576	14 804
Zwiększenia	139	131	377	4	651
-nabycie	139	131	377	4	651
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	44	47	-	91
-zbycie	-	44	3	-	47
-likwidacja majątku	-	-	44	-	44
Wartość brutto na koniec okresu	4 722	3 986	5 076	1 580	15 364
Wartość umorzenia na początek okresu	8	1 929	2 782	994	5 713
Zwiększenia	57	338	272	60	727
Zmniejszenia	-	23	47	-	70
Wartość umorzenia na koniec okresu	65	2 244	3 007	1 054	6 370
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	65	2 244	3 007	1 054	6 370
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 657	1 742	2 069	526	8 994

Za okres 01.01.2008 do 31.12.2008	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	3 163	3 851	1 359	8 373
Zwiększenia	4 583	999	964	217	6 763
-nabycie	4 583	999	964	217	6 763
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	263	69	-	332
-zbycie	-	263	17	-	280
-likwidacja majątku	-	-	52	-	52
Wartość brutto na koniec okresu	4 583	3 899	4 746	1 576	14 804
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 590	2 362	877	4 829
Zwiększenia	8	602	484	117	1 211
Zmniejszenia	-	263	64	-	327
Wartość umorzenia na koniec okresu	8	1 929	2 782	994	5 713
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	8	1 929	2 782	994	5 713
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 575	1 970	1 964	582	9 091

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

3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2009	31.12.2008
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	48 007	48 007
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	8 560	7 460
ES-SYSTEM Scandynavia AB Szwecja	239	239
T.O.O. ES SYSTEM East Kazachstan	6	6
Razem	56 812	55 712

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych. Na dzień bilansowy udziały w spółce ES-SYSTEM Leuchten GmbH i.L., objęto 100 % odpisem aktualizacyjnym w kwocie zł 114 135,00.

W dniu 13 maja 2009 roku ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 1467 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 1 100 250 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 7 015 500 zostało zarejestrowane w dniu 29.06.2009 r. Opłacenie nowo utworzonych udziałów nastąpiło w części poprzez potrącenie należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 300 000 zł oraz w gotówce w kwocie 800 250 zł.

3.5.3 Nota 3 Pożyczki udzielone

	30.06.2009	31.12.2008
Należności z tytułu pożyczek	6 148	6 739
- część długoterminowa	1 637	2 085
- część krótkoterminowa	4 511	4 654

Spółka była stroną umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym na mocy których

- spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę :
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2009 r wynosi 2 080 000 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r,
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2009 r wynosi 3 000 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2009 r,
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2009 r wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2009 r,

- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 30.06.2009 r wynosi 120 000 EUR z terminem spłaty do 01.03.2009 r. Należność została objęta w całości odpisem aktualizującym na kwotę 536 352 zł.

Ponadto Spółka udzieliła pożyczki niemieckiej spółce LCR Belauchtung, której saldo na dzień 30.06.2009 r wynosi 37 500 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła spłata należności z tytułu pożyczki w kwocie 300 000 zł przez ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. w formie potrącenia zobowiązania ES-SYSTEM S.A. z tytułu objęcia nowoutworzonych udziałów w ES-SYSTEM Rzeszów sp. z o.o.

3.5.4 Nota 4 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
30.06.2009									
Materiały	3 384	-	-	-	-	-	236	3 384	-
Materiały pomocnicze		-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	901	-	-	-	-	-		901	-
Wyroby gotowe	2 349	-	-	-	-	-	10 645	2 349	-
Towary	6 229	-	(38)	5		(33)	30 814	6 196	-
RAZEM	12 863	-	(38)	5		(33)	41 695	12 830	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2008									
Materiały	3 499	-	-	-	-	-	1 632	3 499	-
Materiały pomocnicze		-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	24	-	-	-	-	-		24	-
Wyroby gotowe	2 329	-	-	-	-	-	31 533	2 329	-
Towary	5 561	-	(14)	-	(24)	(38)	72 115	5 523	-
RAZEM	11 413	-	(14)	-	(24)	(38)	105 280	11 375	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

3.5.5 Nota 5 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług:	34 513	44 313
- część długoterminowa	38	36
- część krótkoterminowa	34 475	44 277
Należności od jednostek zależnych	3 375	3 475
- część długoterminowa	97	179
- część krótkoterminowa	3 278	3 296
Przedpłaty:	119	80
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	119	80
Pozostałe należności:	2 411	524
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 411	524
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	330	218
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	330	218
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	40 748	48 610
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(5 152)	(3 764)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(457)	(1 556)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	310	167
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(5 299)	(5 153)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	35 449	43 457

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.

Pozycja pozostałe należności zawiera saldo transakcji w kwocie 1 948 449 dotyczącą wpłaconej kaucji na przetarg związany z zakupem gruntu pod inwestycję.

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 na produkty BRE Banku S.A. do wysokości 4 000 000 zł. Na dzień 30 czerwca 2009 r zabezpieczenie limitu wynosiło 6 000 000 zł które zgodnie z aneksem nr 5 Z dnia 6 sierpnia 2009 r wzrosło do kwoty 8 000 000 zł.

3.5.6 Nota 6 Inwestycje dostępne do sprzedaży

	30.06.2009	31.12.2008
Obligacje skarbowe	-	2 018
RAZEM	-	2 018

W dniu 10.10.2008 r Spółka dokonała zakupu obligacji skarbowych za kwotę 1 999 454,15, które zostały wykupione w dniu 25.05.2009 r za kwotę 2 073 360 zł.

3.5.7 Nota 7 Rezerwy

01.01.2009 – 30.06.2009	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 853	942	3 795
-krótkoterminowe na początek okresu	2 420	855	3 275
-długoterminowe na początek okresu	433	87	520
Zwiększenia	725	1 164	1 889
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	725	1 164	1 889
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	1 455	1 304	2 759
-wykorzystane w ciągu roku	1 455	1 304	2 759
-rozwiązane, ale niewykorzystane			
Wartość na koniec okresu w tym:	2 123	802	2 925
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 690	717	2 407
-długoterminowe na koniec okresu	433	85	518

01.01.2008 – 31.12.2008	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 453	810	3 263
-krótkoterminowe na początek okresu	2 069	764	2 833
-długoterminowe na początek okresu	384	46	430
Zwiększenia	3 453	2 139	5 592
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	3 453	2 139	5 592
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	3 053	2 007	5 060
-wykorzystane w ciągu roku	3 053	2 007	5 060
-rozwiązane, ale niewykorzystane			
Wartość na koniec okresu w tym:	2 853	942	3 795
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 420	855	3 275
-długoterminowe na koniec okresu	433	87	520

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wykazują stan na 31 grudnia roku 2008 i 30 czerwca 2009 w kwocie 466 027,96 zł i 466 027,96 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia roku 2008 i na 30 czerwca 2009 r wynosi 1 373 504 zł i 1 373 504 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 31 grudnia roku 2008, oraz 30 czerwca 2009 r wynosi odpowiednio 1 013 697,86 zł i 283 192,12 zł.

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

3.5.8 Nota 8 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30.06.2009 r oraz na dzień 31.12.2008 r w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 4 000 000 zł.

W dniu 6 sierpnia 2009 roku na mocy aneksu nr 5 limit kredytowy został zwiększony do kwoty 6 000 000 zł.

Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 r do kwoty zadłużenia. Kwota zabezpieczenia w związku ze zwiększeniem wartości limitu wzrosła do kwoty 8 000 000 zł

3.5.9 Nota 9 Przychody finansowe

	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
Przychody z tytułu odsetek	629	562
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych	549	
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Zwrócone dopłaty do kapitału		
Pozostałe		9
RAZEM	1 178	571

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

3.5.10 Nota 10 Koszty finansowe

	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2	1
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe		
- pozostałe	2	1
Straty z tytułu różnic kursowych		635
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Pozostałe	2	
RAZEM	4	636

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

3.5.11 Nota 11 Zysk na akcję

	30.06.2009	30.06.2008
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	3 812	4 128
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,09	0,10

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

Na dzień 30.06.2009 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06.2008 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06.2009 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

Na dzień 30.06.2008 rozwodniona 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 30.06.2009 r : $3\,812 / 42\,863\,637 = 0,09$ zł

Zysk na akcję na 30.06.2008 r : $4\,128 / 42\,863\,637 = 0,10$ 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 30.06.2009 r : $3\,812 / 44\,149\,545 = 0,09$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06.2008 r : $4\,128 / 44\,149\,545 = 0,09$ zł

3.5.12 Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

3.5.13 Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.5.13.1 Nota 13.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			729	729		
Członkowie Zarządu i RN					1 212	1 198
Jednostki zależne	1 144	2 241	30 098	31 107		
Razem	1 144	2 241	30 827	31 836	1 212	1 198

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.

3.5.13.2 Nota 13.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2008 – 30.06.2008
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			148	148
Członkowie Zarządu i RN				
Jednostki zależne	9 891	7 417	7200	7 944
Razem	9 891	7 417	7 348	8 092

Należności od jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2009 r. uwzględniają zadeklarowany zwrot dopłat do kapitału od spółki zależnej ES SYSTEM Scandinavia AB w kwocie zł 290 082,55.

3.5.14 Nota 14 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06.2009	31.12.2008
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	5 612	5 276
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 612	5 276
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 845	4 539
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 845	4 539
Zobowiązania warunkowe razem	9 457	9 815

3.5.15 Nota 15 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 lipca 2009 r. Spółka utworzyła nową spółkę zależną pod nazwą ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. obejmując 100% udziałów o wartości 50 000 zł. Spółka w organizacji została zarejestrowana w dniu 27 lipca 2009 r.

W dniu 22 lipca podjęto uchwałę o wniesieniu przez Udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 22 lipca Emitent zawarł trójstronne porozumienie ze spółką ES_SYSTEM NT i Krakowskim Parkiem Technologicznym o zaliczeniu kaucji wniesionej przez ES-SYSTEM S.A. w kwocie 1 948 449,80 tytułem rozliczenia zobowiązania wynikającego z zadeklarowanej dopłaty do kapitału na kwotę 2 000 000 zł.

W dniu 23 lipca 2009 r. podjęto uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 28 lipca 2009 podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału nowo utworzonej spółki ES-SYSTEM NT sp. z o.o. do kwoty 2 550 000. Podwyższenie kapitału na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostało zarejestrowane.

Objęcie nowoutworzonych 25 000 udziałów nastąpiło w drodze potrącenia należności z tytułu należnego zwrotu dopłaty do kapitału oraz w gotówce w kwocie zł 500 000.

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

3.6 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 6 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. reprezentowana przez adwokatów: prof. avv. Anna Maria Bernini oraz avv. Maura Alessandri z kancelarii Baker & McKenzie Studio Professionale Associato z siedzibą w Bolonii złożyła 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 sądu 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 13 grudnia 2007 roku. Na tym posiedzeniu Sąd miał zdecydować, które z przedstawionych przez strony dowodów będą brane pod uwagę oraz wyznaczyć terminy dla przesłuchania świadków, których zeznania zdecyduje się dopuścić.

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku, Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku; 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.

W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Przedstawiciele ci mają spotkać się w celu ustalenia obszarów ewentualnego porozumienia i współpracy, co miałyby być podstawą ewentualnej ugody. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku. Jeśli do tej daty nie będzie żadnych ustaleń ugodowych albo strony nie poinformują sądu o zaawansowanych negocjacjach ugodowych, sąd zajmie się merytorycznym rozpoznaniem sprawy i ustalaniem kolejności przeprowadzania poszczególnych dowodów.

W dniu 6 listopada 2008 roku odbyła się kolejna rozprawa. Sąd zdecydował że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beghelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie.

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 r. Na rozprawie byli przesłuchiwać świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda. Kolejna rozprawa odbędzie się nie wcześniej niż we wrześniu, przy czym prawdopodobny termin to 15 września 2009 r.

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

3.7 Objaśnienia dotyczący sezonowości

ES-SYSTEM SA całą wartość przychodów ze sprzedaży generuje na rynku oświetleniowym, który charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest ona związana z nasileniem prac wykończeniowych w budowanych i remontowanych obiektach w okresie jesienno-zimowym. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży są zwykle niższe w pierwszej połowie roku, natomiast wzrastają w pozostałych dwóch kwartałach.

3.8 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 30 czerwca 2009 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.-

Kraków 24.08.2009 r

Teresa Wierzbicka

Leszek Ciupiński

Jacek Wysocki

Bogusław Pilszczek

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu