

# **ES-SYSTEM**

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

**DO**

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

**Qsr**

**ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG**

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Kraków, dnia 12 maja 2010.**

**Spis treści**

|          |                                                                                       |           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>                | <b>4</b>  |
| 1.1      | WPROWADZENIE .....                                                                    | 4         |
| 1.1.1    | Informacje ogólne o Emitencie: .....                                                  | 4         |
| 1.2      | INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....                                                 | 5         |
| 1.3      | PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....                                   | 5         |
| 1.3.1    | Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                 | 6         |
| 1.3.2    | Wybrane dane finansowe przeliczone na euro .....                                      | 6         |
| 1.4      | OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....                               | 8         |
| 1.4.1    | Zasady konsolidacji .....                                                             | 8         |
| 1.4.2    | Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....        | 9         |
| 1.4.3    | Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                          | 9         |
| 1.4.4    | Prawo użytkowania wieczystego gruntów .....                                           | 10        |
| 1.4.5    | Nieruchomości inwestycyjne .....                                                      | 10        |
| 1.4.6    | Wartości niematerialne .....                                                          | 11        |
| 1.4.7    | Leasing .....                                                                         | 11        |
| 1.4.8    | Aktywa finansowe .....                                                                | 12        |
| 1.4.9    | Instrumenty pochodne .....                                                            | 12        |
| 1.4.10   | Zapasy .....                                                                          | 12        |
| 1.4.11   | Należności i rozliczenia międzyokresowe .....                                         | 13        |
| 1.4.12   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                              | 13        |
| 1.4.13   | Kapitał własny .....                                                                  | 13        |
| 1.4.14   | Zobowiązania finansowe .....                                                          | 13        |
| 1.4.15   | Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....                                       | 14        |
| 1.4.16   | Rezerwy .....                                                                         | 14        |
| 1.4.17   | Utrata wartości .....                                                                 | 15        |
| 1.4.18   | Przychody .....                                                                       | 15        |
| 1.4.19   | Opodatkowanie .....                                                                   | 15        |
| 1.4.20   | Dotacje państwowe .....                                                               | 16        |
| 1.4.21   | Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....                                | 16        |
| 1.4.22   | Polityka Zarządzania Ryzykiem .....                                                   | 16        |
| <b>2</b> | <b>INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF - GRUPA KAPITAŁOWA .....</b> | <b>18</b> |
| 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 DODATKOWE – SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE .....                                    | 23        |
| 2.5.1    | Nota 1. Środki trwałe ( według grup rodzajowych) .....                                | 23        |
| 2.5.2    | Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe .....                                  | 26        |
| 2.5.3    | Nota 3 Rezerwy .....                                                                  | 27        |
| 2.5.4    | Nota 4 Kredyty i pożyczki .....                                                       | 28        |
| 2.5.5    | Nota 5 Zysk na akcję .....                                                            | 28        |
| 2.5.6    | Nota 6 Przychody finansowe .....                                                      | 29        |
| 2.5.7    | Nota 7 Koszty finansowe .....                                                         | 29        |
| 2.5.8    | Nota 8 Niepewność kontynuacji działalności .....                                      | 29        |
| 2.5.9    | Nota 9 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                      | 29        |
| 2.5.10   | Nota 10 Informacje dotyczące segmentów działalności .....                             | 30        |
| 2.5.11   | Nota 11 Inwestycje w jednostkach zależnych .....                                      | 32        |
| 2.5.12   | Nota 12 Należności i zobowiązania warunkowe .....                                     | 33        |
| 2.5.13   | Nota 13 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym .....                                   | 33        |
| 2.5.14   | Polityka dywidend .....                                                               | 33        |
| 2.5.15   | Postępowania sądowe i arbitrażowe .....                                               | 33        |
| 2.5.16   | Objaśnienia dotyczące sezonowości .....                                               | 34        |
| 2.5.17   | Zmiany w strukturze grupy kapitałowej .....                                           | 34        |
| 2.5.18   | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta .....                    | 34        |
| <b>3</b> | <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF .....</b>          | <b>35</b> |
| 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 DODATKOWE – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE .....                                       | 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 Należności i rozliczenia międzyokresowe .....                                  | 41        |
| 3.5.5    | Nota 5 Rezerwy .....                                                                  | 43        |
| 3.5.6    | Nota 6 Kredyty i pożyczki .....                                                       | 44        |
| 3.5.7    | Nota 7 Przychody finansowe .....                                                      | 44        |

|        |                                                                  |    |
|--------|------------------------------------------------------------------|----|
| 3.5.8  | Nota 8 Koszty finansowe.....                                     | 44 |
| 3.5.9  | Nota 9 Zysk na akcję.....                                        | 44 |
| 3.5.10 | Nota 10 Niepewność kontynuacji działalności .....                | 45 |
| 3.5.11 | Nota 11 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                | 45 |
| 3.5.12 | Nota 12 Należności i zobowiązania warunkowe .....                | 45 |
| 3.5.13 | Nota 13 Informacje dotyczące segmentów działalności .....        | 45 |
| 3.5.14 | Nota 14 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym .....              | 47 |
| 3.5.15 | Postępowania sądowe i arbitrażowe .....                          | 47 |
| 3.5.16 | Objaśnienia dotyczący sezonowości .....                          | 48 |
| 3.5.17 | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki ..... | 48 |

# 1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 1.1 WPROWADZENIE

### 1.1.1 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](mailto:essystem@essystem.pl)
- Strona internetowa  
[www.essystem.pl](http://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 4690 Z( do 31.12.2009 r 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z (do 31.12.2009 r 31.50 Z )Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES - SYSTEM :  
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta:  
  
Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek  
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych –Leszek Ciupiński  
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu –Jacek Wysocki  
Członek Zarządu –Dyrektor Marketingu- Tomasz Budzyński
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki :  
  
Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska  
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski  
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy  
Członek Rady Nadzorczej – Arkadiusz Chojnacki  
Członek Rady Nadzorczej – Rafał Maciejewicz

## 1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31.03.2010 r. i 31.12.2009 r. 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.
- ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.

## 1.3 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 %                                                                                                                                       |
| a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)          | ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.                                                                                                                  |
| b) siedziba                                               | Kraków, ul. Przemysłowa 2                                                                                                                   |
| c) sąd rejestrowy                                         | spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 000333960 |
| d) przedmiot działalności                                 | produkcja sprzętu oświetleniowego i elektroniki                                                                                             |
| e) charakter dominacji                                    | spółka zależna                                                                                                                              |
| f) zastosowana metoda konsolidacji                        | metoda pełna                                                                                                                                |
| g) data objęcia kontroli                                  | 03.07.2009 r.                                                                                                                               |
| h) procent posiadanego kapitału zakładowego               | 100 %                                                                                                                                       |
| i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | 100 %                                                                                                                                       |

### 1.3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01. do 31.03.2010 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 31.03.2010 r. z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 31.03.2009 r. oraz na dzień 31.12.2009 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).

### 1.3.2 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

| Rok obrotowy | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|--------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 2009         | 4,5994                 | 4,4392                   | 4,7013                    | 4,1082                       |
| 2010         | 3,9669                 | 3,8622                   | 4,0616                    | 3,8622                       |

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

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

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

- Kurs na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił: 1 EURO = 4,1082 PLN
- Kurs na dzień 31 marca 2010 roku wynosił: 1 EURO = 3,8622 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 2009 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,5994 PLN
- Kurs średni w 2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,9669 PLN

| SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE<br>FINANSOWE                          | w tys.                                        | zł                                            | w tys.                                        | EUR                                        |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                   | za okres od<br>01.01.2010<br>do<br>31.03.2010 | za okres od<br>01.01.2009<br>do<br>31.03.2009 | za okres od<br>01.01.2010<br>do<br>31.03.2010 | za okres od<br>01.01.2009 do<br>31.03.2009 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 29 571                                        | 33 962                                        | 7 454                                         | 7 384                                      |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | 348                                           | 3 335                                         | 88                                            | 725                                        |
| III. Zysk (strata) brutto                                         | 296                                           | 4 224                                         | 75                                            | 918                                        |
| IV. Zysk (strata) netto                                           | 101                                           | 3 120                                         | 25                                            | 678                                        |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej           | 1 112                                         | 7 685                                         | 280                                           | 1 671                                      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej        | (458)                                         | (2 126)                                       | (115)                                         | (462)                                      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 24                                            | (212)                                         | 6                                             | (46)                                       |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                            | 678                                           | 5 347                                         | 171                                           | 1 163                                      |
| Dane bilansowe*                                                   |                                               |                                               |                                               |                                            |
| IX. Aktywa, razem                                                 | 163 185                                       | 170 812                                       | 42 252                                        | 41 578                                     |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 28 222                                        | 36 117                                        | 7 307                                         | 8 791                                      |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                   | 7 382                                         | 7 236                                         | 1 911                                         | 1 761                                      |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 20 840                                        | 28 881                                        | 5 396                                         | 7 030                                      |
| XIII. Kapitał własny                                              | 134 963                                       | 134 695                                       | 34 945                                        | 32 787                                     |
| XIV. Kapitał podstawowy                                           | 14 145                                        | 14 145                                        | 3 662                                         | 3 443                                      |
| 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)              | 0,00                                          | 0,07                                          | 0,00                                          | 0,02                                       |
| 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) | 0,00                                          | 0,07                                          | 0,00                                          | 0,02                                       |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 3,15                                          | 3,14                                          | 0,82                                          | 0,76                                       |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)        | 3,06                                          | 3,05                                          | 0,79                                          | 0,74                                       |

\* dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na dzień 31.03.2010 r., natomiast dane bilansowe z 2009r. prezentowane są na 31.12.2009 r.

|                                                                   | w tys.                                           | zł                                               | w tys.                                        | EUR                                           |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                   | za okres<br>od<br>01.01.2010<br>do<br>31.03.2010 | za okres<br>od<br>01.01.2009<br>do<br>31.03.2009 | za okres od<br>01.01.2010<br>do<br>31.03.2010 | za okres od<br>01.01.2009<br>do<br>31.03.2009 |
| <b>JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                         |                                                  |                                                  |                                               |                                               |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 29 115                                           | 31 313                                           | 7 339                                         | 6 808                                         |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | 899                                              | 1 918                                            | 227                                           | 417                                           |
| III. Zysk (strata) brutto                                         | 785                                              | 3 428                                            | 198                                           | 745                                           |
| IV. Zysk (strata) netto                                           | 701                                              | 2 790                                            | 177                                           | 607                                           |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej           | 1 490                                            | 5 772                                            | 375                                           | 1 255                                         |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej        | (5 071)                                          | 33                                               | (1 278)                                       | 7                                             |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 0                                                | 0                                                | 0                                             | 0                                             |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                            | (3 581)                                          | 5 805                                            | (903)                                         | 1 262                                         |
| Dane bilansowe *                                                  |                                                  |                                                  |                                               |                                               |
| IX. Aktywa, razem                                                 | 148 394                                          | 156 222                                          | 38 422                                        | 38 027                                        |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 19 989                                           | 26 518                                           | 5 176                                         | 6 942                                         |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                   | 732                                              | 740                                              | 190                                           | 180                                           |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 19 257                                           | 27 778                                           | 4 986                                         | 6 762                                         |
| XIII. Kapitał własny                                              | 128 405                                          | 127 704                                          | 33 247                                        | 31 085                                        |
| XIV. Kapitał zakładowy                                            | 14 145                                           | 14 145                                           | 3 662                                         | 3 443                                         |
| 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)              | 0,02                                             | 0,07                                             | 0,00                                          | 0,01                                          |
| 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) | 0,02                                             | 0,06                                             | 0,00                                          | 0,01                                          |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 3,00                                             | 2,98                                             | 0,78                                          | 0,73                                          |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)        | 2,91                                             | 2,89                                             | 0,75                                          | 0,70                                          |

\* dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na dzień 31.03.2010 r., natomiast dane bilansowe z 2009 r. prezentowane są na 31.12.2009 r.

## 1.4 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.

### 1.4.1 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.

#### **1.4.2 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. Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki dominującej stanowi polski złoty. Skonsolidowane informacje finansowe prezentowane są w tysiącach złotych.

b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

#### **1.4.3 Rzeczowe aktywa trwałe**

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/kosście wytworzenia. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości

godziny 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.

#### **1.4.4 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.

#### **1.4.5 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.

#### **1.4.6 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.

#### **1.4.7 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.

#### **1.4.8 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”.

#### **1.4.9 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.

#### **1.4.10 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) oraz poniesionych nakładów na podstawie dokumentów źródłowych.

#### **1.4.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

#### **1.4.12 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.

#### **1.4.13 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 rezerwowy 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.

#### **1.4.14 Zobowiązania finansowe**

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

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.

#### **1.4.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

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

##### **Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:**

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

#### **1.4.16 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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.



### 1.4.17 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.

### 1.4.18 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.

### 1.4.19 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 różnicę 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 sprawozdaniu z dochodów całkowitych poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w pozostałych dochodach całkowitych. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany w ramach pozostałych dochodów całkowitych.

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

#### 1.4.20 Dotacje państwowe

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

#### 1.4.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w notcie „Segmenty operacyjne”.

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a 2009 roku poniżej 1,5 % udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion.

Grupa Kapitałowa prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Wyodrębnienie aktywów związanych z poszczególnymi obszarami na podstawie dostępnych analiz nie jest możliwe. Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w notcie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

#### 1.4.22 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.

##### 1.4.22.1 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.

##### 1.4.22.2 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.

##### 1.4.22.3 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.

#### 1.4.22.4 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.

#### 1.4.22.5 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 - GRUPA KAPITAŁOWA

### 2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                            | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2009     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                   | <b>71 161</b>  | <b>72 083</b>  | <b>71 302</b>  |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 68 206         | 69 074         | 68 254         |
| 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów                   | 725            | 736            | 769            |
| 3. Inne wartości niematerialne                             | 528            | 535            | 539            |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe                         | 1              | 1              | 7              |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 1 591          | 1 625          | 1 528          |
| 6. Długoterminowe pożyczki                                 |                |                | 88             |
| 7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe  | 110            | 112            | 117            |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                | <b>92 024</b>  | <b>98 729</b>  | <b>90 808</b>  |
| 1. Zapasy                                                  | 29 280         | 28 828         | 30 071         |
| 2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 33 629         | 41 566         | 39 575         |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego                 | 270            | 137            | 81             |
| 3. Udzielone pożyczki                                      | 72             | 103            | 117            |
| 4. Inwestycje dostępne do sprzedaży                        |                |                | 2 058          |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 28 773         | 28 095         | 18 906         |
| <b>Aktywa razem</b>                                        | <b>163 185</b> | <b>170 812</b> | <b>162 110</b> |

|                                                                         | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2009     |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                | <b>134 963</b> | <b>134 695</b> | <b>128 585</b> |
| 1. Kapitał podstawowy                                                   | 14 145         | 14 145         | 14 145         |
| 2. Kapitały rezerwowe i zapasowe                                        | 104 540        | 104 540        | 92 888         |
| 3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                      | (43)           | (211)          | (438)          |
| 4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                         | 16 110         | 15 987         | 21 900         |
| 5. Udziały mniejszości                                                  | 211            | 234            | 90             |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>7 382</b>   | <b>7 236</b>   | <b>6 927</b>   |
| 1. Rezerwy                                                              | 3 860          | 3 860          | 3 927          |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 3 473          | 3 319          | 2 935          |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                            |                |                | -              |
| 4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe             | 49             | 57             | 65             |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>20 840</b>  | <b>28 881</b>  | <b>26 598</b>  |
| 1. Rezerwy                                                              | 3 501          | 3 664          | 3 408          |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                           | 515            | 467            | -              |
| 3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 279            | 297            | 1 419          |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe            | 16 545         | 24 453         | 21 492         |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            |                |                | 279            |
| <b>Pasywa razem</b>                                                     | <b>163 185</b> | <b>170 812</b> | <b>162 110</b> |

## 2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

|                                                                                           | 01.01.2010-<br>31.03.2010 | 01.01.2009-<br>31.03.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                          | 29 571                    | 33 962                    |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                              | 18 568                    | 19 172                    |
| <b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                           | <b>11 003</b>             | <b>14 790</b>             |
| D. Koszty sprzedaży                                                                       | 5 518                     | 6 919                     |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                                                | 4 960                     | 4 950                     |
| F. Pozostałe przychody                                                                    | 782                       | 1 256                     |
| G. Pozostałe koszty                                                                       | 959                       | 842                       |
| <b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)</b>                               | <b>348</b>                | <b>3 335</b>              |
| I. Przychody finansowe                                                                    | 384                       | 1 417                     |
| J. Koszty finansowe                                                                       | 436                       | 528                       |
| <b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>                                                      | <b>296</b>                | <b>4 224</b>              |
| L. Podatek dochodowy                                                                      | 195                       | 1 104                     |
| <b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>                             | <b>101</b>                | <b>3 120</b>              |
| N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej                                |                           |                           |
| <b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)</b>                                         | <b>101</b>                | <b>3 120</b>              |
| Przypadający /a na:                                                                       |                           |                           |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                       | 123                       | 3 128                     |
| Udziały mniejszości                                                                       | (22)                      | (8)                       |
| <b>P. Pozostałe dochody całkowite</b>                                                     | <b>167</b>                | <b>0</b>                  |
| 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                                | 167                       |                           |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych |                           |                           |
| <b>R. Dochody całkowite razem</b>                                                         | <b>268</b>                | <b>3 120</b>              |
| Przypadający /a na:                                                                       |                           |                           |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                       | 291                       | 3 128                     |
| Udziały mniejszości                                                                       | (23)                      | (8)                       |

## 2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                                      | 01.01.2010-<br>31.03.2010 | 01.01.2009-<br>31.03.2009 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                                      |                           |                           |
| Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej                                                               | 123                       | 3 128                     |
| Korekty o pozycje:                                                                                                   | 989                       | 4 557                     |
| Udziały mniejszości                                                                                                  | (22)                      | (8)                       |
| Amortyzacja środków trwałych                                                                                         | 1 489                     | 1 359                     |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                                                 | 62                        | 62                        |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek                                                                                  | 5                         | (11)                      |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                     |                           | 10                        |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                                  | (9)                       | (890)                     |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                                 | (452)                     | (2 763)                   |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                                                        | 7 840                     | 10 710                    |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                                        | (7 968)                   | (2 185)                   |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                                          | (132)                     | (1 637)                   |
| Inne korekty                                                                                                         | 176                       | (90)                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>                                                | <b>1 112</b>              | <b>7 685</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                    |                           |                           |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                                                      |                           | 12                        |
| Wpływy z tytułu odsetek                                                                                              | 2                         | 3                         |
| Spląty udzielonych pożyczek                                                                                          | 22                        | 22                        |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                            | (482)                     | (2 163)                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                                              | <b>(458)</b>              | <b>(2 126)</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                       |                           |                           |
| Wpływy z kredytów i pożyczek                                                                                         | 181                       | 153                       |
| Splata kredytów i pożyczek                                                                                           | (152)                     | (3 31)                    |
| Zapłacone odsetki                                                                                                    | (5)                       | (29)                      |
| Inne                                                                                                                 |                           | (5)                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>                                                 | <b>24</b>                 | <b>(212)</b>              |
| <b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>                         | <b>678</b>                | <b>5 347</b>              |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                                                    | <b>678</b>                | <b>5 347</b>              |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>                                          | <b>28 095</b>             | <b>13 559</b>             |
| <b>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych</b> |                           |                           |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>                                            | <b>28 773</b>             | <b>18 906</b>             |

## 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   |                     |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010</b>                                             | 14 145                                              |                                                             |              | 104 540                       | (211)                                           | 15 987                                        | 134 461 | 234                 | 134 695               |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości                                          |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |         |                     |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)</b>           | 14 145                                              |                                                             |              | 104 540                       | (211)                                           | 15 987                                        | 134 461 | 234                 | 134 695               |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                               | -                                                   | -                                                           | -            | -                             | 168                                             | 123                                           | 291     | (23)                | 268                   |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                   |                                                     |                                                             |              |                               | 168                                             |                                               | 168     | (1)                 | 167                   |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                                 |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 | 123                                           | 123     | (22)                | 101                   |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                                   | -                                                   | -                                                           | -            | -                             | -                                               | -                                             | -       | -                   | -                     |
| Emisja kapitału akcyjnego                                                    |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |         |                     |                       |
| Korekta konsolidacyjna ustalenie udziału mniejszości w niepodzielonym wyniku |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |         |                     | -                     |
| Uchwała o podziale zysku                                                     |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -       |                     | -                     |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2010</b>                                             | 14 145                                              |                                                             |              | 104 540                       | (43)                                            | 16 110                                        | 134 752 | 211                 | 134 963               |

|                                                                              | 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   |                     |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009</b>                                             | 14 145                                              |                                                             |              | 92 888                        | (319)                                           | 18 772                                        | 125 486 | 98                  | 125 584               |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości                                          |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |         |                     |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)</b>          | 14 145                                              |                                                             |              | 92 888                        | (319)                                           | 18 772                                        | 125 486 | 98                  | 125 584               |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                               | -                                                   | -                                                           | -            | -                             | (119)                                           | 3 128                                         | 3 009   | (8)                 | 3 001                 |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                   |                                                     |                                                             |              |                               | (119)                                           |                                               | (119)   |                     | (119)                 |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                                 |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 | 3 128                                         | 3 128   | (8)                 | 3 120                 |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                                   | -                                                   | -                                                           | -            | -                             | -                                               | -                                             | -       | -                   | -                     |
| Emisja kapitału akcyjnego                                                    |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |         |                     |                       |
| Korekta konsolidacyjna ustalenie udziału mniejszości w niepodzielonym wyniku |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |         |                     | -                     |
| Uchwała o podziale zysku                                                     |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |         |                     | -                     |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2009</b>                                             | 14 145                                              |                                                             |              | 92 888                        | (438)                                           | 21 900                                        | 128 495 | 90                  | 128 585               |

## 2.5 NOTY DODATKOWE – sprawozdanie skonsolidowane

### 2.5.1 Nota 1. Środki trwałe (według grup rodzajowych)

| Za okres 01.01.2010 do 31.03.2010                                                  | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny, Urządzenia | Pozostałe     | Razem          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                           | <b>45 214</b>     | <b>5 721</b>      | <b>40 590</b>       | <b>13 249</b> | <b>104 774</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                 | <b>65</b>         | <b>119</b>        | <b>273</b>          | <b>150</b>    | <b>607</b>     |
| -nabycie                                                                           | 65                | 119               | 273                 | 15            | 472            |
| -wytworzone we własnym zakresie                                                    | -                 | -                 | -                   | 135           | 135            |
| -różnice kursowe z przeliczenia                                                    | -                 | -                 | -                   | -             | -              |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>56</b>           | <b>2</b>      | <b>58</b>      |
| -zbycie                                                                            | -                 | -                 | 56                  | -             | 56             |
| -likwidacja majątku                                                                | -                 | -                 | -                   | -             | -              |
| -różnice kursowe z przeliczenia                                                    | -                 | -                 | -                   | 2             | 2              |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                             | <b>45 279</b>     | <b>5 840</b>      | <b>40 807</b>       | <b>13 397</b> | <b>105 323</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                                        | <b>9 913</b>      | <b>3 432</b>      | <b>13 099</b>       | <b>9 256</b>  | <b>35 700</b>  |
| Zwiększenia                                                                        | 327               | 200               | 695                 | 253           | 1 475          |
| -różnice kursowe z przeliczenia                                                    | -                 | -                 | -                   | -             | -              |
| -inne                                                                              | 327               | 200               | 695                 | 253           | 1 475          |
| Zmniejszenia                                                                       | -                 | -                 | 56                  | 2             | 58             |
| -różnice kursowe z przeliczenia                                                    | -                 | -                 | -                   | -             | -              |
| -inne                                                                              | -                 | -                 | 56                  | 2             | 58             |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                          | <b>10 240</b>     | <b>3 632</b>      | <b>13 738</b>       | <b>9 507</b>  | <b>37 117</b>  |
| 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 | 10 240            | 3 632             | 13 738              | 9 507         | 37 117         |
| Korekta z tytułu różnic kursowych                                                  | -                 | -                 | -                   | -             | -              |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                              | <b>35 039</b>     | <b>2 208</b>      | <b>27 069</b>       | <b>3 890</b>  | <b>68 206</b>  |

| Za okres 01.01.2009 do 31.12.2009           | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny, Urządzenia | Pozostałe     | Razem          |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>    | <b>43 048</b>     | <b>5 538</b>      | <b>36 847</b>       | <b>12 574</b> | <b>98 007</b>  |
| <b>Zwiększenia</b>                          | <b>2 170</b>      | <b>239</b>        | <b>4 081</b>        | <b>768</b>    | <b>7 258</b>   |
| -nabycie                                    | 2 170             | 239               | 4 076               | 208           | 6 693          |
| -wytworzone we własnym zakresie             | -                 | -                 | -                   | 547           | 547            |
| -różnice kursowe z przeliczenia             | -                 | -                 | 5                   | 13            | 18             |
| <b>Zmniejszenia</b>                         | <b>4</b>          | <b>56</b>         | <b>338</b>          | <b>93</b>     | <b>491</b>     |
| -zbycie                                     | 4                 | 56                | 7                   | 15            | 82             |
| -likwidacja majątku                         | -                 | -                 | 331                 | 77            | 408            |
| -różnice kursowe z przeliczenia             | -                 | -                 | -                   | 1             | 1              |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>      | <b>45 214</b>     | <b>5 721</b>      | <b>40 590</b>       | <b>13 249</b> | <b>104 774</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b> | <b>8 619</b>      | <b>2 658</b>      | <b>10 852</b>       | <b>8 320</b>  | <b>30 449</b>  |
| Zwiększenia                                 | 1 294             | 809               | 2 585               | 1 013         | 5 701          |
| -różnice kursowe z przeliczenia             | -                 | -                 | 3                   | 10            | 13             |
| -inne                                       | 1 294             | 809               | 2 582               | 1 003         | 5 688          |
| Zmniejszenia                                | -                 | 35                | 338                 | 77            | 450            |
| -różnice kursowe z przeliczenia             | -                 | -                 | -                   | -             | -              |
| -inne                                       | -                 | 35                | 338                 | 77            | 450            |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>   | <b>9 913</b>      | <b>3 432</b>      | <b>13 099</b>       | <b>9 256</b>  | <b>35 700</b>  |



|                                                                                    |               |              |               |              |               |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 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 | 9 913         | 3 432        | 13 099        | 9 256        | 35 700        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych                                                  | -             | -            | -             | -            | -             |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                              | <b>35 301</b> | <b>2 289</b> | <b>27 491</b> | <b>3 993</b> | <b>69 074</b> |

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

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

Na dzień 31 marca 2010 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 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 188.379,54 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.183.077,05 zł

Z tego przypada na :

- budynek 1.092.648,91 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 90.428,14 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 3.640.001,20 zł..

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.03.2010 r. stanowi kwotę 1.184.884,54 zł

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.123.060,87 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 61.823,67 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 31.03.2010 r. stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 148.523,59 zł.

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

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

Na dzień 31 grudnia 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 1.201.827,44 zł

Z tego przypada na :

- budynek 1.109.831,05 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 91.996,39 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 3.730.677,40 zł..

Kredyt inwestycyjny - Umowa kredytowa nr 20/095/04/Z/IN z dnia 22 października 2004r. zabezpieczony był 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 stanowiła kwotę: 600.000,00 zł.

Z tego przypadało na:

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

Kredyt inwestycyjny został całkowicie spłacony w dniu 30 października 2009 roku.

W dniu 30 listopada 2009 roku BRE Bank Oddział Korporacyjny w Rzeszowie , wydał oświadczenie o wyrażeniu zgody na wykreślenie hipoteki. Na jego podstawie w dniu 29 grudnia 2009 roku, jednostka wystąpiła do Sądu Rejonowego w Rzeszowie VII Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonanie wykreślenia hipoteki.

W dniu 14 stycznia 2010 roku, Sąd Rejonowy w Rzeszowie VII Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wykreślenia hipoteki z ksiąg wieczystych. Wartość nieruchomości zabezpieczonej hipoteką na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 1.192.336,66 zł w tym:

- prawo użytkowania wieczystego gruntu 62.212,50 zł
- budynki i budowle 1.130.124,16 zł.

Ponadto w celu zabezpieczenia spłaty kredytu zgodnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 oraz 20/012/05 z dnia 30 maja 2005 r. ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych, których wartość początkowa wynosiła 111.594,08 zł. Wartość netto środków trwałych na 31.12.2009 r. stanowiących zabezpieczenie kredytu wynosiła 47.966,69 zł. W dniu 26 lutego 2010 r. Spółka wystąpiła do BRE Bank S.A. O/Rzeszów o wydanie zaświadczenia o spłacie kredytu inwestycyjnego, które będzie podstawą do dokonania wykreślenia środków trwałych z Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów.

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.12.2009 stanowi kwotę 1.192.336,66 zł

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.130.124,16 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 62.212,50 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 31.12.2009 r., stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 152.322,41 zł.

## 2.5.2 Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe

|                                                                               | 31.03.2010     | 31.12.2009     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>                                    | <b>33 542</b>  | <b>43 371</b>  |
| - część długoterminowa                                                        | 25             | 35             |
| - część krótkoterminowa                                                       | 33 517         | 43 336         |
| <b>Przedpłaty:</b>                                                            | <b>611</b>     | <b>553</b>     |
| - część długoterminowa                                                        | -              | -              |
| - część krótkoterminowa                                                       | 611            | 553            |
| <b>Pozostałe należności:</b>                                                  | <b>1 164</b>   | <b>1 084</b>   |
| - część długoterminowa                                                        | 105            | 106            |
| - część krótkoterminowa                                                       | 1 059          | 978            |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>                                     | <b>1 143</b>   | <b>296</b>     |
| - część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)                | 5              | 6              |
| - część krótkoterminowa                                                       | 1 138          | 290            |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>                                                   | <b>36 460</b>  | <b>45 304</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu ( - )</b> | <b>(3 626)</b> | <b>(3 576)</b> |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ( - )       | -              | (527)          |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości          | 905            | 477            |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>         | <b>(2 721)</b> | <b>(3 626)</b> |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>                                                    | <b>33 739</b>  | <b>41 678</b>  |

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

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r. w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy w wysokości 6 000 000 zł na produkty BRE Banku S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8 000 000 zł. Na kwotę przedpłat na dzień 31.03.2010 r. i 31.12.2009 r. składają się zaliczki na zakupy o charakterze inwestycyjnym i wynoszą odpowiednio 271 337 zł i 115 563,90 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.03.2010 r. wynoszą 964 504,67 zł, a na 31.12.2009 r. 864 491,86 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.03.2010 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 152 432,01 zł, koszty odpisów na Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 334 708 zł, koszty uczestnictwa w targach Frankfurt Messe w kwocie 379 294,40 zł oraz koszty certyfikacji w kwocie 11 226,50 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2009 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 109 291,19 zł, koszty prowizji od kredytu w kwocie 4 166,00 zł oraz koszty prenumerat w kwocie 10 199,03 zł oraz koszty certyfikacji 12 712 zł.

### 2.5.3 Nota 3 Rezerwy

| 01.01.2010 – 31.03.2010                           | Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>         | <b>6 415</b>                                 | <b>1 109</b>      | <b>7 524</b> |
| -krótkoterminowe na początek okresu               | 2 645                                        | 1 019             | 3 664        |
| -długoterminowe na początek okresu                | 3 770                                        | 90                | 3 860        |
| Zwiększenia                                       | 324                                          | 900               | 1 224        |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących   | 324                                          | 900               | 1 224        |
| -korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia | -                                            | -                 | -            |
| Zmniejszenia                                      | 501                                          | 886               | 1 387        |
| -wykorzystane w ciągu roku                        | 501                                          | 813               | 1 314        |
| -rozwiązane, ale niewykorzystane                  | -                                            | 73                | 73           |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>            | <b>6 238</b>                                 | <b>1 123</b>      | <b>7 361</b> |
| -krótkoterminowe na koniec okresu                 | 2 468                                        | 1 033             | 3 501        |
| -długoterminowe na koniec okresu                  | 3 770                                        | 90                | 3 860        |

| 01.01.2009 – 31.12.2009                           | Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>         | <b>7 068</b>                                 | <b>1 319</b>      | <b>8 387</b> |
| -krótkoterminowe na początek okresu               | 3 323                                        | 1 232             | 4 555        |
| -długoterminowe na początek okresu                | 3 745                                        | 87                | 3 832        |
| Zwiększenia                                       | 1 849                                        | 2 636             | 4 485        |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących   | 1 845                                        | 2 636             | 4 481        |
| -korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia | 4                                            | -                 | 4            |
| Zmniejszenia                                      | 2 502                                        | 2 846             | 5 348        |
| -wykorzystane w ciągu roku                        | 2 360                                        | 2 767             | 5 127        |
| -rozwiązane, ale niewykorzystane                  | 142                                          | 78                | 220          |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>            | <b>6 415</b>                                 | <b>1 109</b>      | <b>7 524</b> |
| -krótkoterminowe na koniec okresu                 | 2 645                                        | 1 019             | 3 664        |
| -długoterminowe na koniec okresu                  | 3 770                                        | 90                | 3 860        |

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 odpisy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 31 marca 2010 r. i 31.12.2009 r. odpowiednio 4 218 669,94 zł i 4 218 669,94 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 marca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. kształtuje się odpowiednio 1 752 656,56 zł i 1 736 288,09 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec marca 2010 r. i koniec grudnia 2009 r. wynosi odpowiednio 266 780,29 zł i 459 818,08 zł. Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług oraz prowizji od gwarancji bankowych.

## 2.5.4 Nota 4 Kredyty i pożyczki

### 2.5.4.1 4.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe

Emitent posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 6 000 000 zł. Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 r. do kwoty 8 000 000 zł. Umowa o współpracy obowiązuje do dnia 21.12.2010 r. Dopuszcza jednak możliwość, aby ostateczny termin ważności udostępnionych produktów (ostateczny termin ważności gwarancji) wykraczał poza podstawowy okres ważności limitu, nie dłużej jednak niż do 31.01.2013. W dniu 4 maja 2009 r. Emitent podpisała Aneks nr 6 do Umowy o współpracy na mocy, którego ostateczny termin ważności gwarancji został przedłużony do dnia 28 lutego 2014 r.

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

### 2.5.4.2 4.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

|                                                    |                            |               | Stan na 31.03.2010 |                  |
|----------------------------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------|------------------|
|                                                    | Nominalna stopa procentowa | Termin spłaty | początek okresu    | na koniec okresu |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank SA O/Rzeszów | Wibor 1M + marża banku     | 21.04.2010    | -                  | 181              |
| Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn           | Wibor O/N + marża banku    | 28.10.2010    | 467                | 334              |
| Kredyt inwestycyjny dewizowy BRE O/Olsztyn         | Euroibor 1M + marża banku  | 28.04.2010    | 297                | 279              |
| <b>Razem</b>                                       |                            |               | <b>764</b>         | <b>794</b>       |

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

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa Nr 05/162/08/Z/VV w BRE Bank S.A.O/Olsztyn na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt został zabezpieczony Umową kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony wekslem in blanco oraz 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.

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

## 2.5.5 Nota 5 Zysk na akcję

|                                                | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Zysk netto (tys. zł)                           | 101        | 3 120      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych           | 42 863 637 | 42 863 637 |
| Podstawowy zysk na akcję( w zł na jedną akcję) | 0,00       | 0,07       |

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

Na dzień 31.03. 2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03. 2009 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03. 2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

Na dzień 31.03. 2009 r. - 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 31.03. 2010 r. :  $101\,035,99 / 42\,863\,637 = 0,00 \text{ zł}$

Zysk na akcję na 31.03. 2009 r. :  $3\,119\,704,77 / 42\,863\,637 = 0,07 \text{ zł}$

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.03. 2010 r. :  $101\,035,99 / 44\,149\,545 = 0,00 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.03. 2009 r. :  $3\,119\,704,77 / 44\,149\,545 = 0,07 \text{ zł}$

## 2.5.6 Nota 6 Przychody finansowe

|                                 | 01.01.2010 –<br>31.03.2010 | 01.01.2009 –<br>31.03.2009 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek      | 239                        | 213                        |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 145                        | 1 204                      |
| Pozostałe                       | -                          | -                          |
| <b>RAZEM</b>                    | <b>384</b>                 | <b>1 417</b>               |

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

## 2.5.7 Nota 7 Koszty finansowe

|                                  | 01.01.2010 –<br>31.03.2010 | 01.01.2009 –<br>31.03.2009 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Koszty odsetek, w tym dotyczące: | 7                          | 33                         |
| - kredytów bankowych i pożyczek  | 5                          | 29                         |
| - handlowe                       | 2                          | 4                          |
| - pozostałe                      | -                          | -                          |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 423                        | 492                        |
| Pozostałe                        | 6                          | 3                          |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>436</b>                 | <b>528</b>                 |

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, straty z tytułu różnic kursowych.

## 2.5.8 Nota 8 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

## 2.5.9 Nota 9 Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 2.5.9.1 Nota 9.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

| Podmiot powiązany                        | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |                            | Zakupy od podmiotów powiązanych |                            | Wynagrodzenia              |                            |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                          | 01.01.2010 –<br>31.03.2010              | 01.01.2009 –<br>31.03.2009 | 01.01.2010 –<br>31.03.2010      | 01.01.2009 –<br>31.03.2009 | 01.01.2010 –<br>31.03.2010 | 01.01.2009 –<br>31.03.2009 |
| Jednostki z udziałem kluczowych członków |                                         |                            | 364                             | 364                        |                            |                            |



|                         |   |   |            |            |            |            |
|-------------------------|---|---|------------|------------|------------|------------|
| kadry zarządzającej     |   |   |            |            |            |            |
| Członkowie Zarządu i RN |   |   |            |            | 740        | 705        |
| Jednostki zależne       | - | - |            |            |            |            |
| <b>Razem</b>            | - | - | <b>364</b> | <b>364</b> | <b>740</b> | <b>705</b> |

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.

#### 2.5.9.2 Nota 9.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

| Podmiot powiązany                                            | Należności od podmiotów powiązanych |            | Zobowiązania od podmiotów powiązanych |            |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|
|                                                              | 31.03.2010                          | 31.12.2009 | 31.03.2010                            | 31.12.2009 |
| Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej |                                     |            | 147                                   | 148        |
| Jednostki zależne                                            | -                                   | -          |                                       |            |
| Znaczący akcjonariusze                                       |                                     |            |                                       |            |
| <b>Razem</b>                                                 | -                                   | -          | <b>147</b>                            | <b>148</b> |

#### 2.5.10 Nota 10 Informacje dotyczące segmentów działalności

##### 2.5.10.1 Nota 10.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

Analiza dotycząca działalności w segmentach ogranicza się wyłącznie do ustalenia wartości zysku/ straty brutto na sprzedaży. Zasady pomiaru przychodów kosztów są zbieżne z zasadami przyjętymi do sporządzenia sprawozdania finansowego.

**Za okres od 01.01. do 31.03.2010 r**

|                                                                       | Działalność kontynuowana     |                                                  |           |               | Działalność zaniechana | Działalność ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|---------------|------------------------|--------------------|
|                                                                       | Segment I (Sprzedaż hurtowa) | Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych) | Pozostałe | Razem         |                        |                    |
|                                                                       | 13 666                       | 15 905                                           | -         | 29 571        |                        | <b>29 571</b>      |
| Przychody od klientów zewnętrznych                                    | 13 666                       | 15 905                                           | -         | 29 571        |                        | <b>29 571</b>      |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami                       |                              |                                                  |           |               |                        |                    |
| Przychody z tytułu odsetek                                            |                              |                                                  |           |               |                        |                    |
| Koszty z tytułu odsetek                                               |                              |                                                  |           |               |                        |                    |
| Amortyzacja                                                           |                              |                                                  |           |               |                        |                    |
| Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:                     | 8 849                        | 9 719                                            | -         | 18 568        |                        | <b>18 568</b>      |
| - koszt własny sprzedaży towarów i usług                              | 8 849                        | 9 719                                            | -         | 18 568        |                        | <b>18 568</b>      |
| Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym: |                              |                                                  |           |               |                        |                    |
| <b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>                           | <b>4 817</b>                 | <b>6 186</b>                                     | <b>-</b>  | <b>11 003</b> |                        | <b>11 003</b>      |

### 2.5.10.2 Nota 10.2 Produkty i usługi

**Za okres od 01.01. do 31.03.2010 r.**

tys. zł

| <b>Produkty</b>  |               |
|------------------|---------------|
| Architektoniczne | 14 145        |
| Przemysłowe      | 5 868         |
| Zewnętrzne       | 2 977         |
| Akcesoria różne  | 1 154         |
| <b>Razem</b>     | <b>24 144</b> |

| <b>Towary</b>    |              |
|------------------|--------------|
| Architektoniczne | 1 390        |
| Przemysłowe      | 270          |
| Zewnętrzne       | 1 022        |
| Akcesoria różne  | 2 556        |
| <b>Razem</b>     | <b>5 238</b> |

| <b>Usługi</b>       |            |
|---------------------|------------|
| Budowlano-montażowe | 8          |
| Projektowe          | 56         |
| Transportowe        | 109        |
| Montaż elektroniki  | 11         |
| Obsługa reklamacji  | -          |
| Pozostałe           | 5          |
| <b>Razem</b>        | <b>189</b> |

### 2.5.10.3 Nota 10.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Spółka prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Wyodrębnienie aktywów związanych z poszczególnymi obszarami na podstawie dostępnych analiz nie jest możliwe.

**Za okres od 01.01. do 31.03.2010 r**

|                                        | <b>Przychody<br/>w tys. zł</b> |
|----------------------------------------|--------------------------------|
| Polska                                 | 24 368                         |
| Obszar Unii Europejskiej               | 4 347                          |
| Pozostałe kraje Europy                 | 533                            |
| Ameryka Północna                       | 26                             |
| Ameryka Południowa                     | 70                             |
| Afryka                                 | 76                             |
| Azja i Bliski Wschód                   | 94                             |
| Australia i Oceania oraz Daleki Wschód | 57                             |
| <b>Razem</b>                           | <b>29 571</b>                  |

### 2.5.10.4 Nota 10.4 Informacje dotyczące głównych klientów

W Spółce zjawisko koncentracji sprzedaży nie występuje, obroty z żadnym z kluczowych kontrahentów nie przekroczyły 10% wartości sprzedaży ogółem.



### 2.5.11 Nota 11 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 licznie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

W dniu 17 grudnia 2007 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w spółce zależnej 75 % kapitału zakładowego i 75 % udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25 % należy do udziałów mniejszości. Podczas konsolidacji sprawozdań nie dokonano korekty wyniku finansowego dotyczącej udziałów mniejszości przyjmując założenie, iż podwyższenia kapitału skutkuje na datę 31.12.2007 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

W dniu 5 listopada 2009 r., na podstawie umowy z dnia 24 marca 2009 r. Emitent sprzedał udziały w spółce TOO ES SYSTEM East za kwotę 1 179,73 zł

Spółka ze względu na istotność nie została objęta konsolidacją.

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 licznie 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 r., 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 zł zostało zarejestrowane w dniu 11.06.2007 r.

W dniu 27 sierpnia 2007 r. 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 zł zostało zarejestrowane w dniu 27.09.2007 r.

W dniu 13 maja 2009 r. 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.

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 zł 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 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału nowo utworzonej spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 2 550 000. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 6 października 2009 r.

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

W dniu 17 marca 2010 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 7 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 18 marca 2010 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

Na dzień 31.12.2009 r. spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

## 2.5.12 Nota 12 Należności i zobowiązania warunkowe

|                                                 | 31.03.2010   | 31.12.2009   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                  |              |              |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu ) |              |              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń              |              |              |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu ) |              |              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń              |              |              |
| <b>Należności warunkowe razem</b>               |              |              |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                |              |              |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu ) |              |              |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń              |              |              |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu ) | 6 940        | 8 015        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń              | 6 940        | 8 015        |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b>             | <b>6 940</b> | <b>8 015</b> |

## 2.5.13 Nota 13 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

## 2.5.14 Polityka dywidend

Zarząd Jednostki dominującej w dniu 15 kwietnia 2010 r. złożył wniosek o wypłatę dywidendy w kwocie 4 286 363,70 zł z zysku netto wygenerowanego w roku 2009.

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.

## 2.5.15 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 3 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

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

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

Sąd w Bolonii przychylając się do argumentacji przedstawionej przez pełnomocnika emitenta zdecydował, że postępowanie będzie się toczyć zgodnie z przepisami dotychczasowych przepisów proceduralnych, a nie tak jak wnioskował powód – BEGHELLI S.p.A zgodnie z przepisami procedury szczególnej. Tym samym w zakresie tej kwestii proceduralnej Sąd całkowicie podzielił argumentację podnoszoną przez pełnomocników emitenta. Jednocześnie Sąd wyznaczył termin pierwszego posiedzenia z udziałem stron na dzień 13 grudnia 2007 r. Na tym posiedzeniu sąd

zdecyduje, które z przedstawionych przez strony dowodów będą brane pod uwagę. Wyznaczy również terminy dla przesłuchania świadków, których zeznania zdecyduje się dopuścić.

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

W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 r., 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 r. W dniu 6 listopada 2008 r. 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 Emitenta taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na dzień 19 maja 2009 r. Na rozprawie mają być przesłuchiwanie świadkowie spółki ES – SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu, a także świadkowieawnioskowani przez stronę powodową oraz jej reprezentant prawny.

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 r. Na rozprawie byli przesłuchiwanie świadkowie powołani przez Emitenta 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.

W dniu 3 listopada 2009 r. odbyła się rozprawa, na której przesłuchiwanie byli powołani przez firmę BEGHELLI S.p.A. dwaj świadkowie będący jej pracownikami.

11 lutego 2010 r. odbyła się kolejna rozprawa. Sąd poinformował strony, że zamierza w pierwszej kolejności wydać rozstrzygnięcie w przedmiocie swojej jurysdykcji. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 20 stycznia 2011 r.

Emitent. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego

## **2.5.16 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.

## **2.5.17 Zmiany w strukturze grupy kapitałowej**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej .

## **2.5.18 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta**

W ocenie Emitenta po dniu 31 marca 2010 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 12.05.2010 r.

|                   |                  |                  |                 |                    |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| Teresa Wierzbicka | Tomasz Budzyński | Leszek Ciupiński | Jacek Wysocki   | Bogusław Pilszczek |
| Główny Księgowy   | Członek Zarządu  | Członek Zarządu  | Członek Zarządu | Prezes Zarządu     |

### 3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF

#### 3.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

|                                                            | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2009     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                   | <b>74 788</b>  | <b>70 198</b>  | <b>67 815</b>  |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 8 272          | 8 485          | 9 161          |
| 2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu                    | 149            | 150            | 153            |
| 3. Inne wartości niematerialne                             | 230            | 218            | 203            |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe                         | 64 357         | 59 357         | 55 712         |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 574            | 657            | 491            |
| 6. Długoterminowe pożyczki                                 | 1 206          | 1 331          | 1 944          |
| 7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe  |                |                | 151            |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                | <b>73 606</b>  | <b>86 024</b>  | <b>70 368</b>  |
| 1. Zapasy                                                  | 14 517         | 14 283         | 12 384         |
| 2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 31 502         | 40 668         | 33 643         |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego                 | 261            | 136            |                |
| 4. Udzielone pożyczki                                      | 4 472          | 4 502          | 4 667          |
| 5. Inwestycje dostępne do sprzedaży                        |                |                | 2 058          |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 22 854         | 26 435         | 17 616         |
| <b>Aktywa razem</b>                                        | <b>148 394</b> | <b>156 222</b> | <b>138 183</b> |

|                                                              | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2010     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                     | <b>128 405</b> | <b>127 704</b> | <b>120 946</b> |
| 1. Kapitał podstawowy                                        | 14 145         | 14 145         | 14 145         |
| 2. Kapitały rezerwowe i zapasowe                             | 104 011        | 104 011        | 92 548         |
| 3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego              | 10 249         | 9 548          | 14 253         |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                        | <b>732</b>     | <b>740</b>     | <b>822</b>     |
| 1. Rezerwy                                                   | 566            | 566            | 520            |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego          | 117            | 122            | 243            |
| 3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe  | 49             | 52             | 59             |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                       | <b>19 257</b>  | <b>27 778</b>  | <b>16 415</b>  |
| 1. Rezerwy                                                   | 2 467          | 2 781          | 2 436          |
| 2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 16 790         | 24 997         | 13 700         |
| 3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                 |                |                | 279            |
| <b>Pasywa razem</b>                                          | <b>148 394</b> | <b>156 222</b> | <b>138 183</b> |

### 3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

|                                                                                           | za okres<br>od<br>01.01.2010<br>do<br>31.03.2010 | za okres<br>od<br>01.01.2009<br>do<br>31.03.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                          | <b>29 115</b>                                    | <b>31 313</b>                                    |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                              | <b>20 264</b>                                    | <b>20 382</b>                                    |
| <b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                           | <b>8 851</b>                                     | <b>10 931</b>                                    |
| D. Koszty sprzedaży                                                                       | 5 439                                            | 6 465                                            |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                                                | 2 370                                            | 2 574                                            |
| F. Pozostałe przychody                                                                    | 748                                              | 1 145                                            |
| G. Pozostałe koszty                                                                       | 891                                              | 1 119                                            |
| <b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)</b>                               | <b>899</b>                                       | <b>1 918</b>                                     |
| I. Przychody finansowe                                                                    | 311                                              | 1 511                                            |
| J. Koszty finansowe                                                                       | 425                                              | 1                                                |
| <b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>                                                      | <b>785</b>                                       | <b>3 428</b>                                     |
| L. Podatek dochodowy                                                                      | 84                                               | 638                                              |
| <b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>                             | <b>701</b>                                       | <b>2 790</b>                                     |
| N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej                                |                                                  |                                                  |
| <b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)</b>                                         | <b>701</b>                                       | <b>2 790</b>                                     |
| <b>P. Pozostałe dochody całkowite</b>                                                     | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                         |
| 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 |                                                  |                                                  |
| <b>R. Dochody całkowite razem</b>                                                         | <b>701</b>                                       | <b>2 790</b>                                     |

### 3.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

|                                                                                       | za okres<br>od<br>01.01.2010<br>do<br>31.03.2010 | za okres<br>od<br>01.01.2009<br>do<br>31.03.2009 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Zysk netto                                                                            | 701                                              | 2 790                                            |
| Korekty o pozycje:                                                                    | 789                                              | 2 982                                            |
| Amortyzacja środków trwałych                                                          | 372                                              | 354                                              |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                  | 43                                               | 46                                               |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych                                               | 40                                               | (83)                                             |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek                                                   | (77)                                             | (139)                                            |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                      |                                                  | 10                                               |
| Zmiana stanu rezerw                                                                   | (319)                                            | (843)                                            |
| Zmiana stanu zapasów                                                                  | (234)                                            | (1 009)                                          |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                         | 9 125                                            | 9 782                                            |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                         | (8 077)                                          | (3 563)                                          |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                           | (131)                                            | (1 637)                                          |
| Inne korekty                                                                          | 47                                               | 64                                               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>1 490</b>                                     | <b>5 772</b>                                     |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                       |                                                  | 11                                               |
| Spląty udzielonych pożyczek                                                           | 147                                              | 147                                              |
| Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek                                              | 77                                               | 99                                               |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             | (215)                                            | (224)                                            |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych                                          | (5 000)                                          |                                                  |
| Udzielone pożyczki                                                                    | (80)                                             |                                                  |
| Inne                                                                                  |                                                  |                                                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>               | <b>(5 071)</b>                                   | <b>33</b>                                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>                  |                                                  |                                                  |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | (3 581)                                          | 5 805                                            |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                     | <b>(3 581)</b>                                   | <b>5 805</b>                                     |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>           | <b>26 435</b>                                    | <b>11 811</b>                                    |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>             | <b>22 854</b>                                    | <b>17 616</b>                                    |

### 3.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

W tys. zł

|                                                                     | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |                | 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          |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010</b>                                    | <b>14 145</b>                                       | <b>33 876</b>                                               | <b>-</b>     | <b>70 135</b>                 | <b>-</b>                                        | <b>9 548</b>                                  | <b>127 704</b> | <b>127 704</b>        |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości                                 |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010. po korektach (po przekształceniu)</b> | <b>14 145</b>                                       | <b>33 876</b>                                               | <b>-</b>     | <b>70 135</b>                 | <b>-</b>                                        | <b>9 548</b>                                  | <b>127 704</b> | <b>127 704</b>        |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                      | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                        | <b>701</b>                                    | <b>701</b>     | <b>701</b>            |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                        |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 | 701                                           | 701            | 701                   |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                          | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>     |                               |                                                 |                                               | <b>-</b>       | <b>-</b>              |
| Emisja kapitału akcyjnego                                           |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| Podział zysku                                                       |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| Program motywacyjny                                                 |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2010</b>                                    | <b>14 145</b>                                       | <b>33 876</b>                                               | <b>-</b>     | <b>70 135</b>                 | <b>-</b>                                        | <b>10 249</b>                                 | <b>128 405</b> | <b>128 405</b>        |
|                                                                     |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |                |                       |

|                                                                     | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |                | 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          |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009</b>                                    | <b>14 145</b>                                       | <b>33 876</b>                                               |              | <b>58 672</b>                 |                                                 | <b>11 463</b>                                 | <b>118 156</b> | <b>118 156</b>        |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości                                 |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)</b> | <b>14 145</b>                                       | <b>33 876</b>                                               | -            | <b>58 672</b>                 | -                                               | <b>11 463</b>                                 | <b>118 156</b> | <b>118 156</b>        |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                      | -                                                   | -                                                           | -            | -                             | -                                               | <b>2 790</b>                                  | <b>2 790</b>   | <b>2 790</b>          |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                        |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 | 2 790                                         | 2 790          | 2 790                 |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                          | -                                                   | -                                                           | -            | -                             | -                                               | -                                             | -              | -                     |
| Emisja kapitału akcyjnego                                           |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| Podział zysku                                                       |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| Program motywacyjny                                                 |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               | -              | -                     |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2009</b>                                    | <b>14 145</b>                                       | <b>33 876</b>                                               | -            | <b>58 672</b>                 | -                                               | <b>14 253</b>                                 | <b>120 946</b> | <b>120 946</b>        |
|                                                                     |                                                     |                                                             |              |                               |                                                 |                                               |                |                       |



### 3.5 NOTY DODATKOWE – sprawozdanie jednostkowe

#### 3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

| Za okres 01.01.2010 do 31.03.2010                                                         | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny, Urządzenia | Pozostałe    | Razem         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                  | <b>4 717</b>      | <b>4 069</b>      | <b>5 090</b>        | <b>1 645</b> | <b>15 521</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                        | -                 | <b>119</b>        | <b>36</b>           | -            | <b>155</b>    |
| -nabycie                                                                                  | -                 | 119               | 36                  | -            | 155           |
| -wytworzone we własnym zakresie                                                           | -                 | -                 | -                   | -            | -             |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                       | -                 | -                 | <b>56</b>           | -            | <b>56</b>     |
| -zbycie                                                                                   | -                 | -                 | -                   | -            | -             |
| -likwidacja majątku                                                                       | -                 | -                 | 56                  | -            | -             |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                    | <b>4 717</b>      | <b>4 188</b>      | <b>5 070</b>        | <b>1 645</b> | <b>15 620</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                                               | <b>124</b>        | <b>2 573</b>      | <b>3 226</b>        | <b>1 113</b> | <b>7 036</b>  |
| Zwiększenia                                                                               | 30                | 175               | 135                 | 28           | 368           |
| Zmniejszenia                                                                              | -                 | -                 | 56                  | -            | 56            |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                                 | <b>154</b>        | <b>2 748</b>      | <b>3 305</b>        | <b>1 141</b> | <b>7 348</b>  |
| 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                        | -                 | -                 | -                   | -            | -             |
| <b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>154</b>        | <b>2 748</b>      | <b>3 305</b>        | <b>1 141</b> | <b>7 348</b>  |
| Korekta z tytułu różnic kursowych                                                         | -                 | -                 | -                   | -            | -             |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                                     | <b>4 563</b>      | <b>1 440</b>      | <b>1 765</b>        | <b>504</b>   | <b>8 272</b>  |

| Za okres 01.01.2009 do 31.12.2009                                                         | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny, Urządzenia | Pozostałe    | Razem         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                  | <b>4 583</b>      | <b>3 899</b>      | <b>4 746</b>        | <b>1 576</b> | <b>14 804</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                        | <b>139</b>        | <b>226</b>        | <b>429</b>          | <b>69</b>    | <b>863</b>    |
| -nabycie                                                                                  | 139               | 226               | 429                 | 69           | 863           |
| -wytworzone we własnym zakresie                                                           | -                 | -                 | -                   | -            | -             |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                       | <b>5</b>          | <b>56</b>         | <b>85</b>           | -            | <b>146</b>    |
| -zbycie                                                                                   | 5                 | 56                | 7                   | -            | 68            |
| -likwidacja majątku                                                                       | -                 | -                 | 78                  | -            | 78            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                    | <b>4 717</b>      | <b>4 069</b>      | <b>5 090</b>        | <b>1 645</b> | <b>15 521</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                                               | <b>8</b>          | <b>1 929</b>      | <b>2 782</b>        | <b>994</b>   | <b>5 713</b>  |
| Zwiększenia                                                                               | 116               | 679               | 530                 | 119          | 1 444         |
| Zmniejszenia                                                                              | -                 | 35                | 86                  | -            | 121           |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                                 | <b>124</b>        | <b>2 573</b>      | <b>3 226</b>        | <b>1 113</b> | <b>7 036</b>  |
| 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                        | -                 | -                 | -                   | -            | -             |
| <b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>124</b>        | <b>2 573</b>      | <b>3 226</b>        | <b>1 113</b> | <b>7 036</b>  |
| Korekta z tytułu różnic kursowych                                                         | -                 | -                 | -                   | -            | -             |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                                     | <b>4 593</b>      | <b>1 496</b>      | <b>1 864</b>        | <b>532</b>   | <b>8 485</b>  |

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

### 3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

|                                  | 31.03.2010    | 31.12.2009    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| ES SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.     | 48 007        | 48 007        |
| ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.     | 8 561         | 8 561         |
| ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.          | 7 550         | 2 550         |
| ES SYSTEM Scandynavia AB Szwecja | 239           | 239           |
| <b>Razem</b>                     | <b>64 357</b> | <b>59 357</b> |

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

W dniu 17 marca 2010 podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 7 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 18 marca 2010 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

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

### 3.5.3 Nota 3 Pożyczki udzielone

|                                     | 31.03.2010   | 31.12.2009   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Należności z tytułu pożyczek</b> | <b>5 678</b> | <b>5 833</b> |
| - część długoterminowa              | 1 206        | 1 331        |
| - część krótkoterminowa             | 4 472        | 4 502        |

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 31.03.2010 r. wynosi 1 705 600 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r.,
  - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2010 r. wynosi 3 000 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2010 r.,
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
  - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2010 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2010r. ,
- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę:
  - w kwocie 140 000 EUR, której saldo na dzień 31.03.2010 r. wynosi 140 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r.
 Należność została objęta w całości odpisem aktualizującym na kwotę 540 708 zł.

Ponadto Spółka udzieliła pożyczki niemieckiej spółce LCR Beleuchtung , której saldo na dzień 31.03.2010 r wynosi 18 750 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r.

### 3.5.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

|                                            | 31.03.2010    | 31.12.2009    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b> | <b>32 314</b> | <b>42 858</b> |
| - część długoterminowa                     | 25            | 35            |
| - część krótkoterminowa                    | 32 289        | 42 823        |
| <b>Należności od jednostek zależnych</b>   | <b>2 017</b>  | <b>1 991</b>  |
| - część długoterminowa                     |               |               |

|                                                                               |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| - część krótkoterminowa                                                       | 2 017          | 1 991          |
| <b>Przedpłaty:</b>                                                            | <b>71</b>      | <b>201</b>     |
| - część długoterminowa                                                        |                |                |
| - część krótkoterminowa                                                       | 71             | 201            |
| <b>Pozostałe należności:</b>                                                  | <b>457</b>     | <b>395</b>     |
| - część długoterminowa                                                        |                |                |
| - część krótkoterminowa                                                       | 457            | 395            |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>                                     | <b>652</b>     | <b>235</b>     |
| - część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)                |                |                |
| - część krótkoterminowa                                                       | 652            | 235            |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>                                                   | <b>35 511</b>  | <b>45 680</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu ( - )</b> | <b>(5 012)</b> | <b>(5 153)</b> |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ( - )       |                | (590)          |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości          | 1 003          | 731            |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>         | <b>(4 009)</b> | <b>(5 012)</b> |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>                                                    | <b>31 502</b>  | <b>40 668</b>  |

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

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r. w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami, Spółka zabezpieczyła limit kredytowy na produkty BRE Banku S.A. do wysokości 8 000 000 zł.

Na należności od jednostek zależnych składają się należności z tytułu dostaw i usług oraz kwota należności z tytułu zadeklarowanego zwrotu dopłat do kapitału w wysokości 139 974,09 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.03.2010 r. wynoszą 396 211,87 zł, a na 31.12.2009 r. wynoszą 366 336,47 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.03.2010 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 117 048,37 zł, koszty uczestnictwa w targach 379 294,40 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 156 521,55 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2009 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 95 434,73 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 139 682,76 zł.

### 3.5.5 Nota 5 Rezerwy

| 01.01.2010 – 31.03.2010                           | Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>         | <b>2 359</b>                                 | <b>988</b>        | <b>3 347</b> |
| -krótkoterminowe na początek okresu               | 1 883                                        | 898               | 2 781        |
| -długoterminowe na początek okresu                | 476                                          | 90                | 566          |
| Zwiększenia                                       | 267                                          | 647               | 914          |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących   | 267                                          | 647               | 914          |
| -nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych |                                              |                   |              |
| Zmniejszenia                                      | 460                                          | 768               | 1 228        |
| -wykorzystane w ciągu roku                        | 460                                          | 768               | 1 228        |
| -rozwiązane, ale niewykorzystane                  |                                              |                   |              |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>            | <b>2 166</b>                                 | <b>867</b>        | <b>3 033</b> |
| -krótkoterminowe na koniec okresu                 | 1 690                                        | 777               | 2 467        |
| -długoterminowe na koniec okresu                  | 476                                          | 90                | 566          |

| 01.01.2009 – 31.12.2009                           | Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>         | <b>2 853</b>                                 | <b>942</b>        | <b>3 795</b> |
| -krótkoterminowe na początek okresu               | 2 420                                        | 855               | 3 275        |
| -długoterminowe na początek okresu                | 433                                          | 87                | 520          |
| Zwiększenia                                       | 1 599                                        | 2 551             | 4 150        |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących   | 1 599                                        | 2 551             | 4 150        |
| -nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych |                                              |                   |              |
| Zmniejszenia                                      | 2 093                                        | 2 505             | 4 598        |
| -wykorzystane w ciągu roku                        | 2 093                                        | 2 505             | 4 598        |
| -rozwiązane, ale niewykorzystane                  |                                              |                   |              |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>            | <b>2 359</b>                                 | <b>988</b>        | <b>3 347</b> |
| -krótkoterminowe na koniec okresu                 | 1 883                                        | 898               | 2 781        |
| -długoterminowe na koniec okresu                  | 476                                          | 90                | 566          |

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 są szacowane raz w roku, na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wykazują stan na 31 marca 2010 r. i 31.12.2009 r. w kwocie 512 725,75 zł i 512 725,75 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 marca 2010 r. i 31.12.2009 r. wynosił 1 386 110 zł i 1 386 110 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 31 marca 2010 r., oraz 31.12.2009 r. wynosił odpowiednio 266 780,29 zł i 459 818,08 zł.

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

### 3.5.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

Na dzień 31.03.2010 r. oraz na dzień 31.12.2009 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów. Spółka posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP z aneksami o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach, której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku 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 wartości limitu wynosi 8 000 000 zł

### 3.5.7 Nota 7 Przychody finansowe

|                                                                 | 01.01.2010 -<br>31.03.2010 | 01.01.2009 -<br>31.03.2009 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek                                      | 311                        | 307                        |
| Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych                     |                            |                            |
| Zyski z tytułu różnic kursowych                                 |                            | 1 204                      |
| Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych |                            |                            |
| Zwrócone dopłaty do kapitału                                    |                            |                            |
| Pozostałe                                                       |                            |                            |
| <b>RAZEM</b>                                                    | <b>311</b>                 | <b>1 511</b>               |

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

### 3.5.8 Nota 8 Koszty finansowe

|                                                | 01.01.2010 -<br>31.03.2010 | 01.01.2009 -<br>31.03.2009 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Koszty odsetek, w tym dotyczące:               | 1                          |                            |
| - kredytów bankowych                           |                            |                            |
| - pożyczek                                     |                            |                            |
| - handlowe                                     |                            |                            |
| - pozostałe                                    | 1                          |                            |
| Straty z tytułu różnic kursowych               | 423                        |                            |
| Koszty sprzedaży wierzytelności                |                            |                            |
| Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych |                            |                            |
| Pozostałe                                      | 1                          | 1                          |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>425</b>                 | <b>1</b>                   |

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, straty z tytułu różnic kursowych.

### 3.5.9 Nota 9 Zysk na akcję

|                                                      | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł) | 701        | 2 790      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                 | 42 863 637 | 42 863 637 |
| Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)       | 0,02       | 0,07       |

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

Na dzień 31.03. 2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03. 2009 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03. 2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

Na dzień 31.03. 2009 r. - 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 31.03. 2010 r.:  $701\,391,24 \text{ zł.} / 42\,863\,637 = 0,02 \text{ zł}$

Zysk na akcję na 31.03. 2009 r.:  $2\,790\,472,91 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,07 \text{ zł}$

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.03. 2010 r.:  $701\,391,24 \text{ zł} / 44\,149\,545 = 0,02 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.03. 2009 r.:  $2\,790\,472,91 \text{ zł} / 44\,149\,545 = 0,06 \text{ zł}$

### 3.5.10 Nota 10 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

### 3.5.11 Nota 11 Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 3.5.11.1 Nota 11.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

| Podmiot powiązany                                            | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |                         | Zakupy od podmiotów powiązanych |                         | Wynagrodzenia           |                         |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                              | 01.01.2010 - 31.03.2010                 | 01.01.2009 - 31.03.2009 | 01.01.2010 - 31.03.2010         | 01.01.2009 - 31.03.2009 | 01.01.2010 - 31.03.2010 | 01.01.2009 - 31.03.2009 |
| Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej |                                         |                         | 364                             | 364                     |                         |                         |
| Członkowie Zarządu i RN                                      |                                         |                         |                                 |                         | 740                     | 705                     |
| Jednostki zależne                                            | 400                                     | 809                     | 13 632                          | 13 902                  |                         |                         |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>400</b>                              | <b>809</b>              | <b>13 996</b>                   | <b>14 266</b>           | <b>740</b>              | <b>705</b>              |

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.

#### 3.5.11.2 Nota 11.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

| Podmiot powiązany                                            | Należności od podmiotów powiązanych |              | Zobowiązania do podmiotów powiązanych |               |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------------------------|---------------|
|                                                              | 31.03.2010                          | 31.12.2009   | 31.03.2010                            | 31.12.2009    |
| Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej |                                     |              | 147                                   | 148           |
| Jednostki zależne                                            | 8 163                               | 8 214        | 8 680                                 | 12 863        |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>8 163</b>                        | <b>8 214</b> | <b>8 827</b>                          | <b>13 011</b> |

Należności od jednostek zależnych na dzień 31 marca 2010 r. uwzględniają zadeklarowany zwrot dopłat do kapitału od spółki zależnej ES SYSTEM Scandinavia AB w kwocie 139 974,09 zł.

### 3.5.12 Nota 12 Należności i zobowiązania warunkowe

|                                                 | 31.03.2010    | 31.12.2009    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                |               |               |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu ) | 4 365         | 4 643         |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń              | 4 365         | 4 643         |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu ) | 6 940         | 8 015         |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń              | 6 940         | 8 015         |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b>             | <b>11 305</b> | <b>12 658</b> |

### 3.5.13 Nota 13 Informacje dotyczące segmentów działalności

#### 3.5.13.1 Nota 13.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

Analiza dotycząca działalności w segmentach ogranicza się wyłącznie do ustalenia wartości zysku/ straty brutto na sprzedaży. Zasady pomiaru przychodów kosztów są zbieżne z zasadami przyjętymi do sporządzenia sprawozdania finansowego.

**Za okres od 01.01 do 31.03.2010 r**

tys. zł

|                                                                       | Działalność kontynuowana        |                                                     |           |              | Działalność zaniechana | Działalność ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------|--------------|------------------------|--------------------|
|                                                                       | Segment I<br>(sprzedaż hurtowa) | Segment II<br>(sprzedaż do klientów inwestycyjnych) | Pozostałe | Razem        |                        |                    |
|                                                                       | 13 293                          | 15 822                                              |           | 29 115       |                        | <b>29 115</b>      |
| Przychody od klientów zewnętrznych                                    | 13 293                          | 15 822                                              |           | 29 115       |                        | <b>29 115</b>      |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami                       |                                 |                                                     |           |              |                        |                    |
| Przychody z tytułu odsetek                                            |                                 |                                                     |           |              |                        |                    |
| Koszty z tytułu odsetek                                               |                                 |                                                     |           |              |                        |                    |
| Amortyzacja                                                           |                                 |                                                     |           |              |                        |                    |
| Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:                     | 9 503                           | 10 761                                              |           | 20 264       |                        | <b>20 264</b>      |
| - koszt własny sprzedaży towarów i usług                              | 9 503                           | 10 761                                              |           | 20 264       |                        | <b>20 264</b>      |
| Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym: |                                 |                                                     |           |              |                        |                    |
| <b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>                           | <b>3 790</b>                    | <b>5 061</b>                                        |           | <b>8 851</b> |                        | <b>8 851</b>       |

### 3.5.13.2 Nota 13.2 Produkty i usługi

**Za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.**

w tys. zł

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| <b>Produkty</b>     |               |
| Architektoniczne    | 5 070         |
| Przemysłowe         | 281           |
| Zewnętrzne          | 1 081         |
| Akcesoria różne     | 241           |
| <b>Razem</b>        | <b>6 673</b>  |
|                     |               |
| <b>Towary</b>       |               |
| Architektoniczne    | 10 203        |
| Przemysłowe         | 5 767         |
| Zewnętrzne          | 2 785         |
| Akcesoria różne     | 3 416         |
| <b>Razem</b>        | <b>22 171</b> |
|                     |               |
| <b>Usługi</b>       |               |
| Budowlano-montażowe | 11            |
| Projektowe          | 76            |
| Transportowe        | 159           |
| Montaż elektroniki  | 16            |
| Obsługa reklamacji  | 2             |
| Pozostałe           | 7             |
| <b>Razem</b>        | <b>271</b>    |



### 3.5.13.3 Nota 13.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Spółka prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Wyodrębnienie aktywów związanych z poszczególnymi obszarami na podstawie dostępnych analiz nie jest możliwe.

**Za okres od 01.01 do 31.03.2010 r**

|                                        | <b>Przychody<br/>w tys. zł</b> |
|----------------------------------------|--------------------------------|
| Polska                                 | 25 681                         |
| Obszar Unii Europejskiej               | 2 561                          |
| Pozostałe kraje Europy                 | 543                            |
| Ameryka Północna                       | 23                             |
| Ameryka Południowa                     | 71                             |
| Afryka                                 | 78                             |
| Azja i Bliski Wschód                   | 96                             |
| Australia i Oceania oraz Daleki Wschód | 62                             |
| <b>Razem</b>                           | <b>29 115</b>                  |

### 3.5.13.4 Nota 13.4 Informacje dotyczące głównych klientów

W Spółce zjawisko koncentracji sprzedaży nie występuje, obroty z żadnym z kluczowych kontrahentów nie przekroczyły 10% wartości sprzedaży ogółem.

### 3.5.14 Nota 14 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

### 3.5.15 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 3 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 r. 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 r. powód złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 15 lutego 2007 r.. Powód 9 marca 2007 r. złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 6 kwietnia 2007 r. 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 r. 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 r., 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 r.; w posiedzeniu tym mieliby wziąć udział przedstawiciele obu stron w celu ugodowego zakończenia sporu. Jeśli takie rozwiązanie nie zostanie osiągnięte przed najbliższym posiedzeniem Sądu, strony będą miały możliwość wypowiedzenia się co do sporu, a Sąd zadecyduje w przedmiocie złożonych wniosków dowodowych oraz oświadczeń stron.

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

W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 r., 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 r.

W dniu 6 listopada 2008 r. 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 przesłuchiwanie świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Piłszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

W dniu 3 listopada 2009 r. odbyła się rozprawa, na której przesłuchiwanie byli powołani przez firmę BEGHELLI S.p.A. dwaj świadkowie będący jej pracownikami.

11 lutego 2010 r. odbyła się kolejna rozprawa. Sąd poinformował strony, że zamierza w pierwszej kolejności wydać rozstrzygnięcie w przedmiocie swojej jurysdykcji. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 20 stycznia 2011 r.

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

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

### **3.5.16 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.

### **3.5.17 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki**

W ocenie Spółki po dniu 31 marca 2010 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 12.05.2010 r

|                   |                  |                  |                 |                    |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| Teresa Wierzbicka | Tomasz Budzyński | Leszek Ciupiński | Jacek Wysocki   | Bogusław Piłszczek |
| Główny Księgowy   | Członek Zarządu  | Członek Zarządu  | Członek Zarządu | Prezes Zarządu     |