

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO
PSR**

ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 25 sierpnia 2010.

Spis treści

1	WPROWADZENIE	4
1.1	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE:	4
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.2.1	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.2.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.2.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.3	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	8
1.3.1	Zasady konsolidacji	8
1.3.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	9
1.3.3	Rzeczowe aktywa trwałe	9
1.3.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	10
1.3.5	Nieruchomości inwestycyjne	10
1.3.6	Wartości niematerialne	10
1.3.7	Leasing	11
1.3.8	Aktywa finansowe	11
1.3.9	Instrumenty pochodne	12
1.3.10	Zapasy	12
1.3.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	13
1.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
1.3.13	Kapitał własny	13
1.3.14	Zobowiązania finansowe	13
1.3.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13
1.3.16	Rezerwy	14
1.3.17	Utrata wartości	14
1.3.18	Przychody	15
1.3.19	Opodatkowanie	15
1.3.20	Dotacje państwowe	15
1.3.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	16
1.3.22	Polityka Zarządzania Ryzykiem	16
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	18
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	19
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	21
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	23
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	23
2.5.2	Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe	26
2.5.3	Nota 3 Rezerwy	27
2.5.4	Nota 4 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28
2.5.5	Nota 5 Kredyty i pożyczki	29
2.5.6	Nota 6 Zysk na akcję	29
2.5.7	Nota 7 Pozostałe przychody	30
2.5.8	Nota 8 Pozostałe koszty	30
2.5.9	Nota 9 Przychody finansowe	31
2.5.10	Nota 10 Koszty finansowe	31
2.5.11	Nota 11 Podatek dochodowy	31
2.5.12	Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności	33
2.5.13	Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi	33
2.5.14	Nota 14 Informacje dotyczące segmentów działalności	34
2.5.15	Nota 15 Inwestycje w jednostkach zależnych	35
2.5.16	Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe	36
2.5.17	Nota 17 Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów finansowych	37
2.5.18	Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	37
2.5.19	Polityka dywidend	37
2.5.20	Postępowania sądowe i arbitrażowe	37
2.5.21	Objaśnienia dotyczące sezonowości	38
2.5.22	Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	38
2.5.23	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	38
3	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF (EMITENT)	39
3.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	39
3.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA	40
3.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	41
3.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM EMITENTA	42
3.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	44
3.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	44
3.5.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe	45
3.5.3	Nota 3 Pożyczki udzielone	45

3.5.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	46
3.5.5	Nota 5 Rezerwy.....	47
3.5.6	Nota 6 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	48
3.5.7	Nota 7 Kredyty i pożyczki.....	48
3.5.8	Nota 8 Pozostałe przychody.....	49
3.5.9	Nota 9 Pozostałe koszty.....	49
3.5.10	Nota 10 Przychody finansowe.....	50
3.5.11	Nota 11 Koszty finansowe.....	50
3.5.12	Nota 12 Podatek dochodowy.....	50
3.5.13	Nota 13 Zysk na akcję.....	52
3.5.14	Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności.....	52
3.5.15	Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	52
3.5.16	Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe.....	53
3.5.17	Nota 17 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	53
3.5.18	Nota 18 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	55
3.5.19	Nota 19 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	55
3.5.20	Polityka dywidend.....	55
3.5.21	Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	55
3.5.22	Objaśnienia dotyczący sezonowości.....	56
3.5.23	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki.....	56

1 WPROWADZENIE

1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

- Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon
012 656-36-33
- Numer telefaksu
012 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- Strona internetowa
www.essystem.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 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 30.06.2010 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 Sp. z o.o.

1.2.1 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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

1.2.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres półroczny od 01.01. do 30.06.2010 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 30.06.2010 r. z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 30.06.2009 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, za wyjątkiem spółki ES-SYSTEM NT , której pierwszy rok obrotowy trwa od 3.07.2009 do 31.12.2010 r. Przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane spółki zależnej za okres od 1.01 do 30.06.2010 r.

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

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

1.2.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2009	4,5184	4,3838	4,7013	4,1082
2010	4,0042	3,8622	4,1458	4,1458

*) 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 30 czerwca 2010 roku wynosił: 1 EURO = 4,1458 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 = 4,5184 PLN

- Kurs średni w 2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,0042 PLN PLN

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	zł	w tys. EUR	EUR
	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 437	67 214	17 091	14 876
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 636	3 356	908	743
III. Zysk (strata) brutto	4 387	3 932	1 096	870
IV. Zysk (strata) netto	3 566	2 363	891	523
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 542	9 983	885	2 209
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 476	-2 708	-369	-599
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-546	-647	-136	-143
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 520	6 628	380	1 467
Dane bilansowe*				
IX. Aktywa, razem	174 307	170 812	42 044	41 578
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 239	36 117	9 706	8 791
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 418	7 236	1 789	1 761
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 821	28 881	7 917	7 030
XIII. Kapitał własny	134 068	134 695	32 338	32 787
XIV. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	3 412	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)	0,08	0,06	0,02	0,01
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	44 149 545	43 168 563	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,05	0,02	0,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,13	3,14	0,75	0,76
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,11	3,05	0,75	0,74

* dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na dzień 30.06.2010 r., natomiast dane bilansowe z 2009 r. prezentowane są na 31.12.2009 r.

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 701	63 621	17 407	14 080
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 241	3 562	809	788
III. Zysk (strata) brutto	4 129	4 736	1 031	1 048
IV. Zysk (strata) netto	3 517	3 812	878	844
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 068	6 310	766	1 397
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 944	601	-1 235	133

VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 876	6 911	-469	1 530
Dane bilansowe *				
IX. Aktywa, razem	154 004	156 222	37 147	38 027
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 069	28 518	6 529	6 942
XI. Zobowiązania długoterminowe	604	740	146	180
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 465	27 778	6 384	6 762
XIII. Kapitał własny	126 935	127 704	30 618	31 085
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 412	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)	0,08	0,09	0,02	0,02
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	44 149 545	43 168 563	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,09	0,02	0,02
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,00	2,98	0,72	0,73
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,97	2,89	0,72	0,70

* dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na dzień 30.06.2010 r., natomiast dane bilansowe z 2009 r. prezentowane są na 31.12.2009 r.

1.3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

1.3.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. 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.

1.3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia 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: 2-22lat,
- 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 ujmuje się jak zmianę szacunków.

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

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

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

1.3.4 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.3.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

1.3.6 Wartości niematerialne

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

- nabyte oprogramowanie komputerowe,

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

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

1.3.7 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.

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

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

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

1.3.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,

- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3.9 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.3.10 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

1.3.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

1.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

1.3.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
 - na kapitał 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 niekontrolujące.

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

1.3.14 Zobowiązania finansowe

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

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

1.3.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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.

1.3.16 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(w tym: odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy, premie),
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- niezafakturowane koszty.

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.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy uaktualniane są raz w roku na koniec roku obrotowego.

1.3.17 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.

1.3.18 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.

1.3.19 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.

1.3.20 Dotacje państwowe

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

1.3.21 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 nocie „Segmenty operacyjne”.

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w pierwszym półroczu 2010 roku poniżej 2,5 % 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 nocie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

1.3.22 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.

1.3.22.1 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.

1.3.22.2 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.

1.3.22.3 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.

1.3.22.4 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.

1.3.22.5 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

2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2010	31.12.2009
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	73 189	72 083
1. Rzeczowe aktywa trwałe	69 457	69 074
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	713	736
3. Inne wartości niematerialne	1 219	535
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 681	1 625
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	118	112
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	101 118	98 729
1. Zapasy	27 287	28 828
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	44 145	41 566
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	137
4. Udzielone pożyczki	52	103
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 615	28 095
Aktywa razem	174 307	170 812

	30.06.2010	31.12.2009
A. Kapitał własny	134 068	134 695
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	110 069	104 540
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(135)	(211)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	9 795	15 987
5. Udziały niekontrolujące	194	234
B. Zobowiązania długoterminowe	7 418	7 236
1. Rezerwy	3 842	3 860
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 571	3 319
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5	57
C. Zobowiązania krótkoterminowe	32 821	28 881
1. Rezerwy	3 558	3 664
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	226	467
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		297
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28 817	24 453
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	220	
Pasywa razem	174 307	170 812

2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 437	67 214
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 724	41 616
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	25 713	25 598
D. Koszty sprzedaży	11 525	13 158
E. Koszty ogólnego zarządu	10 060	9 593
F. Pozostałe przychody	1 660	2 045
G. Pozostałe koszty	2 152	1 536
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)	3 636	3 356
I. Przychody finansowe	787	1 003
J. Koszty finansowe	36	427
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	4 387	3 932
L. Podatek dochodowy	821	1 569
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	3 566	2 363
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	3 566	2 363
Przypadający /a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 623	2 395
Udziały niekontrolujące	(57)	(32)
P. Pozostałe dochody całkowite	49	(51)
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	49	(51)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		
R. Dochody całkowite razem	3 615	2 312
Przypadający /a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 654	2 354
Udziały niekontrolujące	(39)	(42)

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 623	2 395
Korekty o pozycje:	(81)	7 588
Udziały niekontrolujące	(57)	(32)
Amortyzacja środków trwałych	2 936	2 782
Amortyzacja wartości niematerialnych	155	120
Koszty i przychody z tytułu odsetek	4	(10)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		8
Zmiana stanu rezerw	128	(903)
Zmiana stanu zapasów	1 541	(1 427)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 523)	11 978
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 140)	(2 684)
Zapłacony podatek dochodowy	(403)	(2 194)
Inne korekty	278	(50)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 542	9 983
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		12
Wpływy z tytułu odsetek	3	6
Spląty udzielonych pożyczek	44	44
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 523)	(4 843)
Wpływy z odsprzedaży Obligacji Skarbowych		2 073
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 476)	(2 708)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	226	
Splata kredytów i pożyczek	(765)	(597)
Zapłacone odsetki	(7)	(45)
Inne		(5)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(546)	(647)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 520	6 628
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 520	6 628
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	28 095	13 559
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	29 615	20 187

2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	76	3 623	3 699	(40)	3 659
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					76		76	17	93
Zysk/ strata za rok obrotowy						3 623	3 623	(57)	3 566
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 529	-	(9 815)	(4 286)	-	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego									
Korekta konsolidacyjna ustalenie udziału mniejszości w niepodzielonym wyniku									-
Uchwała o podziale zysku-zwiększenie kapitału zapasowego				5 529		(5 529)	-		-
Uchwała o podziale zysku -dywidendy						(4 286)	(4 286)		(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2010	14 145			110 069	(135)	9 795	133 874	194	134 068

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

2.5 Noty uzupełniające

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2010 do 30.06.2010	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	45 214	5 721	40 590	13 249	104 774
Zwiększenia	2 477	150	1 160	295	4 082
-nabycie	2 477	150	1 151	24	3 802
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	244	244
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	9	27	36
Zmniejszenia	-	56	2 434	63	2 553
-zbycie	-	56	2 346	63	2 465
-likwidacja majątku	-	-	88	-	88
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	47 691	5 815	39 316	13 481	106 303
Wartość umorzenia na początek okresu	9 913	3 432	13 099	9 256	35 700
Zwiększenia	653	374	1 376	538	2 941
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	8	22	30
-inne	653	374	1 368	516	2 911
Zmniejszenia	-	26	1 709	60	1 795
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	-	26	1 709	60	1 795
Wartość umorzenia na koniec okresu	10 566	3 780	12 766	9 734	36 846
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	10 566	3 780	12 766	9 734	36 846
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	37 125	2 035	26 550	3 747	69 457

Za okres 01.01.2009 do 31.12.2009	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	43 048	5 538	36 847	12 574	98 007
Zwiększenia	2 170	239	4 081	768	7 258
-nabycie	2 170	239	4 076	208	6 693
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	547	547
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	5	13	18
Zmniejszenia	4	56	338	93	491
-zbycie	4	56	7	15	82
-likwidacja majątku	-	-	331	77	408
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	1	1
Wartość brutto na koniec okresu	45 214	5 721	40 590	13 249	104 774
Wartość umorzenia na początek okresu	8 619	2 658	10 852	8 320	30 449
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

Wartość umorzenia na koniec okresu	9 913	3 432	13 099	9 256	35 700
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	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	35 301	2 289	27 491	3 993	69 074

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

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

Na dzień 30 czerwca 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 1.164.326,66zł

Z tego przypada na :

- budynek 1.075.466,77 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 88.859,89 zł

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 3.549.325,00 zł.

Spółka zgodnie z uzgodnionym z Bankiem harmonogramem spłat, ostatnią ratę kredytu spłaciła w terminie i na dzień bilansowy tj. 30.06.2010 roku nie posiada zadłużenia z tego tytułu, przy czym na dzień bilansowy nie wykreślono zabezpieczenia na środkach trwałych z sądowego rejestru zastawu.

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 30.06.2010 r. stanowi kwotę 1.177.432,42 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1 115 997,58 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 61 434,84 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.
W dniu 07 czerwca 2010 roku, Sąd Rejonowy w Rzeszowie IX Wydział Zastawów dokonał wykreślenia środków trwałych z rejestru zastawów.

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 zł |
| - 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 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 07.06.2010 r. Sąd dokonał wykreślenia środków trwałych z 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 stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 152.322,41 zł.

2.5.2 Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług:	42 662	43 371
- część długoterminowa	29	35
- część krótkoterminowa	42 633	43 336
Przedpłaty:	718	553
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	718	553
Pozostałe należności:	2 987	1 084
- część długoterminowa	115	106
- część krótkoterminowa	2 872	978
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	625	296
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	4	6
- część krótkoterminowa	621	290
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	46 992	45 304
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(3 626)	(3 576)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(10)	(527)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	907	477
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 729)	(3 626)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	44 263	41 678

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 30.06.2010 i 31.12.2009 składają się m.in. zaliczki na zakupy o charakterze inwestycyjnym i wynoszą odpowiednio 31 436,90 zł i 115 563,90 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.06.2010 r wynoszą 2 255 590,58 zł, a na 31.12.2009 r. 864 491,86 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2010 r. obejmują głównie : koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 112 699,13 zł , koszty odpisów na Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 248 671 zł, oraz pozostałe koszty i w kwocie 263 565,19.

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

01.01.2010-30.06.2010	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 415	1 109	7 524
-krótkoterminowe na początek okresu	2 645	1 019	3 664
-długoterminowe na początek okresu	3 770	90	3 860
Zwiększenia	691	1 557	2 248
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	686	1 557	2 248
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	5	-	-
Zmniejszenia	841	1 531	2 372
-wykorzystane w ciągu roku	841	1 459	2 300
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	72	72
Wartość na koniec okresu w tym:	6 265	1 135	7 400
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 495	1 063	3 558
-długoterminowe na koniec okresu	3 770	72	3 842

01.01.2009 – 31.12.2009	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	7 068	1 319	8 387
-krótkoterminowe na początek okresu	3 323	1 232	4 555
-długoterminowe na początek okresu	3 745	87	3 832
Zwiększenia	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
Wartość na koniec okresu w tym:	6 415	1 109	7 524
-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 odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 30 czerwca 2010 roku i 31.12.2009 odpowiednio 4 218 669,94 zł i 4 218 669,94 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 czerwca 2010 i 31 grudnia 2009 kształtuje się odpowiednio 1 761 829,17 zł i 1 736 288,09 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec czerwca 2010 i koniec grudnia 2009 wynosi odpowiednio 247 311,63 zł i 459 818,08 zł.

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

2.5.4 Nota 4 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	15 366	16 941
- część długoterminowa	7	11
- część krótkoterminowa	15 359	16 930
Przedpłaty	1 444	3 163
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 444	3 163
Pozostałe zobowiązania:	12 007	4 337
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	12 007	4 337
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	5	69
- część długoterminowa	5	57
- część krótkoterminowa	-	12
RAZEM	28 822	24 510

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym wynoszą na 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 odpowiednio: 3 387 686,25 zł i 3 095 514,77 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 odpowiednio : 730 980,83 zł i 714 447,78 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 odpowiednio : 3 202 210,98 zł i 132 431,03 zł.

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2010 roku składa się kwota 4 286 363,70 zł z tytułu niewypłaconej przez Emitenta dywidendy za rok 2009. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 13.07.2010 roku.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczy dotacji na zakup urządzeń do produkcji na podstawie umowy z dnia 21 października 2002 roku zawartej z Rzeszowską Agencją Rozwoju Regionalnego.

2.5.5 Nota 5 Kredyty i pożyczki

2.5.5.1 5.1 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.

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.

2.5.5.2 5.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 30.06.2010	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	20.04.2011	-	226
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	28.10.2010	467	-
Kredyt inwestycyjny dewizowy BRE O/Olsztyn	Euroibor 1M + marża banku	28.04.2010	297	-
Razem			764	226

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).

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

2.5.6 Nota 6 Zysk na akcję

	30.06.2010	30.06.2009
Zysk netto (tys. zł)	3 566	2 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,08	0,06

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

Na dzień 30.06. 2010 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06. 2009 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06. 2010 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F.

Na dzień 30.06. 2009 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F.

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

Zysk na akcję na 30.06. 2010 r : $3\,566\,224,12 / 42\,863\,637 = 0,08$ zł

Zysk na akcję na 30.06. 2009 r : $2\,362\,521,99 / 42\,863\,637 = 0,06$ zł

Na dzień 30.06.2010 rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA z dnia 27 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1.285.908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

Za rok 2007 Spółka przydzieliła osobom uprawnionym 304 926 warrantów, natomiast za lata 2008 i 2009, z powodu niespełnienia kryteriów Programu Motywacyjnego, Spółka nie przydzieliła warrantów. Z dniem 31.12.2009 program motywacyjny został zakończony.

Na dzień 30.06.2009 rozwodniony zysk na akcję ustalono z uwzględnieniem planowanej emisji akcji w ilości wyjściowej tj. 1 285 908 .

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06. 2010 r : $3\,566\,224,12 / 43\,168\,563 = 0,08$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06. 2009 r : $2\,362\,521,99 / 44\,149\,545 = 0,05$ zł

2.5.7 Nota 7 Pozostałe przychody

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Dotacje państwowe	62	5
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	19
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	87	175
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	727	1 455
Rozwiązanie pozostałych rezerw	652	311
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	12	35
Zwrócone koszty postępowania sądowego	5	-
Otrzymane nieodpłatnie materiały	16	27
Pozostałe	99	18
RAZEM	1 660	2 045

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

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

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

2.5.8 Nota 8 Pozostałe koszty

	01.01.2010 – 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	29	10
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	10	375
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	129	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	551	726
Rezerwy pozostałe	1 265	295
Koszty likwidacji towarów i materiałów	20	22
Koszty prawne i sądowe	-	3
Odpisane należności przedawnione	6	1
Odszkodowania, kary i grzywny	7	54
Pozostałe	135	50
RAZEM	2 152	1 536

Do pozostałych kosztów Grupa Kapitałowa zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, poniesione koszty z tytułu

szkód, rezerwy na przyszłe zobowiązania, koszty likwidacji oraz różnic inwentaryzacyjnych dotyczące zapasów, jak też koszty lat ubiegłych oraz straty na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego i przekazane darowizny.

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

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

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

2.5.9 Nota 9 Przychody finansowe

	01.01.2010– 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009
Przychody z tytułu odsetek	467	454
Zyski z tytułu różnic kursowych	320	549
Pozostałe	-	-
RAZEM	787	1 003

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

2.5.10 Nota 10 Koszty finansowe

	01.01.2010– 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	11	53
- kredytów bankowych i pożyczek	7	45
- handlowe	3	6
- pozostałe	1	2
Straty z tytułu różnic kursowych	17	349
Pozostałe	8	25
RAZEM	36	427

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

2.5.11 Nota 11 Podatek dochodowy

2.5.11.1 Nota 11.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2010 – 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009
Bieżący podatek dochodowy	617	877
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	617	877
Odroczony podatek dochodowy	204	692
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	204	692
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	821	1 569
- przypisane działalności kontynuowanej	821	1 569

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

2.5.11.2 Nota 11.2 Uzgodnienie podatku dochodowego z działalności kontynuowanej z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2010 – 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 387	3 932
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	4 124	3 932
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	784	747
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(167)	130
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	13	364
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(410)	(346)
Korekty konsolidacyjne Grupy	230	112
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	617	877

Różnica wyniku brutto przed opodatkowaniem a wynikiem brutto wykazanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości 263 tys. zł. dotyczy działalności zwolnionej z opodatkowania

2.5.11.3 Nota 11.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.06.2010	31.12.2009	01.01.2010 – 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 575	3 328	-	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	3 515	3 311	204	338
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	-	8	(8)	(8)
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	53	-	53	(91)
- odsetki od lokat	4	6	(2)	(1)
- wycena bilansowa majątku	-	-	-	-
- pozostałe	3	3	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 685	1 634	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	88	218	130	(2)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	19	3	(16)	88
Rezerwy na świadczenia pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia, niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	1 255	1 295	40	413
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	141	53	(80)	(46)
Rezerwy na niezafakturowane usługi	182	65	(117)	1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 571	3 319	-	-

dochodowego kompensacie po				
Aktywa z tytułu odroczonego dochodowego kompensacie	1 681	1 625	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego dochodowego	-	-	204	692

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

Pozycja straty podatkowej możliwej do odliczenia – zmiana bilansowa wynosi 88, zmiana w rachunku zysków i strat 80, różnica wynika z zastosowania różnych kursów przeliczeniowych dla bilansu i rachunku zysków i strat w zagranicznej spółce zależnej.

2.5.12 Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.13 Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.5.13.1 Nota 13.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2010 – 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2010 – 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009	01.01.2010 – 30.06.2010	01.01.2009 – 30.06.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			670	729		
Członkowie Zarządu i RN					1 371	1 212
Razem	-	-	670	729	1 371	1 212

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.

2.5.13.2 Nota 13.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	148
Jednostki zależne	-	-		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	-	-	-	148

2.5.14 Nota 14 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.5.14.1 Nota 14 1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębniła 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 30.06.2010 r

					tys. zł	
	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	28 953	39 484		68 437		68 437
Przychody od klientów zewnętrznych	28 953	39 484		68 437		68 437
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	17 845	24 879		42 724		42 724
- koszt własny sprzedaży towarów, wyrobów i usług	17 845	24 879		42 724		42 724
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	11 108	14 605		25 713		25 713

2.5.14.2 Nota 14.2 Produkty i usługi

Za okres od 01.01. do 30.06.2010 r.

tys. zł	
Produkty	
Architektoniczne	30 051
Przemysłowe	11 738
Zewnętrzne	5 256
Akcesoria różne	5 660
Razem	52 705

Towary	
Architektoniczne	1 621
Przemysłowe	601
Zewnętrzne	5 034
Akcesoria różne	4 065
Razem	11 321

Usługi	
Budowlano-montażowe	3 669
Projektowe	312
Transportowe	409
Obsługa reklamacji	7
Pozostałe	14
Razem	4 411

2.5.14.3 Nota 14.3 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 30.06.2010 r.

	Przychody w tys. zł
Polska	52 764
Obszar Unii Europejskiej	14 064
Pozostałe kraje Europy	887
Ameryka Północna	28
Ameryka Południowa	82
Afryka	77
Azja i Bliski Wschód	477
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	58
Razem	68 437

2.5.14.4 Nota 14.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.5.15 Nota 15 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 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w spółce zależnej 75 % kapitału zakładowego i 75 % udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25 % należy do udziałów mniejszości. Podczas konsolidacji sprawozdań nie dokonano korekty wyniku finansowego dotyczącej udziałów mniejszości przyjmując założenie, iż podwyższenia kapitału skutkuje na datę 31.12.2007 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

2.5.16 Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06.2010	31.12.2009
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
Należności warunkowe razem		
2. Zobowiązania warunkowe		

	30.06.2010	31.12.2009
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 109	8 015
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 109	8 015
Zobowiązania warunkowe razem	7 109	8 015

2.5.17 Nota 17 Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów finansowych

Pozycja sprawozdania zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za kres od 01.01 do 30.06.2010 r. skorygowana została o kwotę niewypłaconej dywidendy w wysokości 4 286 363,70 zł.

Pozostałe różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają z należności i zobowiązań o charakterze inwestycyjnym.

2.5.18 Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

2.5.19 Polityka dywidend

ZWZA Emitenta w dniu 14 maja 2010 r. podjęło uchwałę nr 4 o podziale zysku netto za rok 2009, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę 4 286 363,70 zł, pozostała kwota 5 262 006,76 zł powiększyła kapitał zapasowy Emitenta. Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

2.5.20 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 6 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku, Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku. ES-SYSTEM S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych. W

rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

Na rozprawie w dniu 6 listopada 2008 roku 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. Na rozprawie 19 maja 2009 roku byli przesłuchiwanymi świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

W dniu 3 listopada 2009 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której przesłuchiwanymi byli powołani przez firmę BEGHELLI S.p.A. dwaj świadkowie będący jej pracownikami. Kolejna rozprawa odbyła się 11 lutego 2010 roku. Sąd poinformował strony że zamierza w pierwszej kolejności wydać rozstrzygnięcie w przedmiocie swojej jurysdykcji. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 20 stycznia 2011 roku.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

Grupa kapitałowa nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego

2.5.21 Objaśnienia 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.

2.5.22 Zmiany w strukturze grupy kapitałowej

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

2.5.23 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 30 czerwca 2010 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 25.08.2010 r.

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

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

3.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

	30.06.2010	31.12.2009
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	73 638	70 198
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 268	8 485
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	148	150
3. Inne wartości niematerialne	206	218
4. Długoterminowe aktywa finansowe	64 357	59 357
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	578	657
6. Długoterminowe pożyczki	1 081	1 331
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	80 366	86 024
1. Zapasy	9 580	14 283
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	41 776	40 668
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		136
4. Udzielone pożyczki	4 451	4 502
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 559	26 435
Aktywa razem	154 004	156 222

	30.06.2010	31.12.2009
A. Kapitał własny	126 935	127 704
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	109 273	104 011
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	3 517	9 548
B. Zobowiązania długoterminowe	604	740
1. Rezerwy	548	566
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	122
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		52
C. Zobowiązania krótkoterminowe	26 465	27 778
1. Rezerwy	2 659	2 781
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23 603	24 997
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	203	
Pasywa razem	154 004	156 222

3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 701	63 621
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 661	42 843
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	20 040	20 778
D. Koszty sprzedaży	11 223	12 542
E. Koszty ogólnego zarządu	5 109	5 125
F. Pozostałe przychody	1 726	2 096
G. Pozostałe koszty	2 193	1 645
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)	3 241	3 562
I. Przychody finansowe	890	1 178
J. Koszty finansowe	2	4
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	4 129	4 736
L. Podatek dochodowy	612	924
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	3 517	3 812
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	3 517	3 812
P. Pozostałe dochody całkowite	0	0
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych		
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		
R. Dochody całkowite razem	3 517	3 812

3.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
Zysk netto	3 517	3 812
Korekty o pozycje:	(449)	2 498
Amortyzacja środków trwałych	670	732
Amortyzacja wartości niematerialnych	92	85
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(1)	(39)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(153)	(239)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	198	10
Zmiana stanu rezerw	(206)	(971)
Zmiana stanu zapasów	4 703	(1 454)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(295)	8 159
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(5 142)	(1 595)
Zapłacony podatek dochodowy	(402)	(2 226)
Inne korekty	87	36
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 068	6 310
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		12
Spląty udzielonych pożyczek	294	294
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	153	183
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(311)	(1 161)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(5 000)	(800)
Udzielone pożyczki	(80)	
Inne		2 073
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 944)	601
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 876)	6 911
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 876)	6 911
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	26 435	11 811
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	24 559	18 722

3.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

	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	
Saldo na dzień 01.01.2010	14 145	33 876	-	70 135	-	9 548	127 704	127 704
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2010. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	70 135	-	9 548	127 704	127 704
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	3 517	3 517	3 517
Zysk/ strata za rok obrotowy						3 517	3 517	3 517
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 262		(9 548)	(4 286)	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku- zwiększenie kapitału zapasowego.				5 262		(5 262)	-	-
Podział zysku -dywidenda						(4 286)	(4 286)	(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2010	14 145	33 876	-	75 397	-	3 517	126 935	126 935

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009	14 145	33 876		58 672		11 463	118 156		118 156
Zmiany zasad polityki rachunkowości							0		0
Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	0	58 672	0	11 463	118 156		118 156
Dochody całkowite razem						3 812	3 812		3 812
Zysk/ strata za rok obrotowy						3 812	3 812		3 812
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	11 463	0	- 11 463	0		0
Emisja kapitału akcyjnego							0		0
Uchwała o podziale zysku				11 463		-11 463	0		0
Saldo na dzień 30.06.2009	14 145	33 876	0	70 135	0	3 812	121 968		121 968

W tys.zł

3.5 Noty uzupełniające

3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2010 do 30.06.2010	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 717	4 069	5 090	1 645	15 521
Zwiększenia	-	119	103	-	222
-nabycie	-	119	103	-	222
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	56	2 434	63	2 553
-zbycie	-	56	2 346	63	2 465
-likwidacja majątku	-	-	88	-	88
Wartość brutto na koniec okresu	4 717	4 132	2 759	1 582	13 190
Wartość umorzenia na początek okresu	124	2 573	3 226	1 113	7 036
Zwiększenia	59	325	229	57	670
Zmniejszenia	-	26	1 698	60	1 784
Wartość umorzenia na koniec okresu	183	2 872	1 757	1 110	5 922
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	183	2 872	1 757	1 110	5 922
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 534	1 260	1 002	472	7 268

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

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

3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2010	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
Razem	64 357	59 357

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

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 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

	30.06.2010	31.12.2009
Należności z tytułu pożyczek	5 532	5 833
- część długoterminowa	1 081	1 331
- część krótkoterminowa	4 451	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 30.06.2010 r. wynosi 1 580 800 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r.
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2010 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 30.06.2010 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2010 r.

- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 30.06.2010 r. wynosi 140 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r. Należność została objęta w całości odpisem aktualizującym na kwotę 580 412 zł.

Ponadto Spółka udzieliła pożyczki niemieckiej spółce LCR Beleuchtung, której saldo na dzień 30.06.2010 r. wynosi 12 500 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r.

3.5.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług:	41 396	42 858
- część długoterminowa	29	35
- część krótkoterminowa	41 367	42 823
Należności od jednostek zależnych	3 541	1 991
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 541	1 991
Przedpłaty:	48	201
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	48	201
Pozostałe należności:	678	395
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	678	395
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	233	235
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	233	235
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	45 896	45 680
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(5 012)	(5 153)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(113)	(590)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 005	731
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(4 120)	(5 012)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	41 776	40 668

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, należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych w kwocie 721 862,80 zł oraz kwota należności z tytułu zadeklarowanego zwrotu dopłat do kapitału w wysokości 102 280,01 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.06.2010 r. wynoszą 627 346,47 zł, a na 31.12.2009 r. wynoszą 366 336,47 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2010 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 86 012,95 zł, oraz pozostałe koszty w kwocie 147 087,38 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 – 30.06.2010	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 359	988	3 347
-krótkoterminowe na początek okresu	1 883	898	2 781
-długoterminowe na początek okresu	476	90	566
Zwiększenia	514	1 486	2 000
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	514	1 486	2 000
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	727	1 413	2 140
-wykorzystane w ciągu roku	727	1 413	2 140
-rozwiązane, ale niewykorzystane			
Wartość na koniec okresu w tym:	2 146	1 061	3 207
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 670	989	2 659
-długoterminowe na koniec okresu	476	72	548

01.01.2009 – 31.12.2009	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 853	942	3 795
-krótkoterminowe na początek okresu	2 420	855	3 275
-długoterminowe na początek okresu	433	87	520
Zwiększenia	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			
Wartość na koniec okresu w tym:	2 359	988	3 347
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 883	898	2 781
-długoterminowe na koniec okresu	476	90	566

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odpisy 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2010 r. i na 31.12.2009 r. wynosił 1 386 110 zł i 1 386 110 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na 30 czerwca 2010 r. oraz 31.12.2009 r. wynosił odpowiednio 247 311,63 zł i 459 818,08 zł.

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

3.5.6 Nota 6. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 606	7 657
- część długoterminowa	7	7
- część krótkoterminowa	4 599	7 650
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	13 531	12 863
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	13 531	12 863
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	148
- część długoterminowa		-
- część krótkoterminowa	-	148
Przedpłaty	198	3 164
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	198	3 164
Pozostałe zobowiązania:	5 268	1 155
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	5 268	1 155
Rozliczenia międzyokresowe bierne:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:		62
- część długoterminowa		52
- część krótkoterminowa		10
RAZEM	23 603	25 049

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym na dzień 30.06.2010 r. i 31.12.2009 r. wynoszą odpowiednio

943 458,33 zł i 1 146 047,12 zł

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2010 r. składa się kwota 4 286 363,70 zł z tytułu niewypłaconej dywidendy za rok 2009. Wyплаты dywidendy dokonano w dniu 13.07.2010 r.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą w całości dotacji z funduszu PHARE otrzymanej według umowy z dnia 26 kwietnia 2004 r. na sfinansowanie zakupu linii technologicznej. Na dzień 30.06.2010 r. rozliczenia międzyokresowe przychodów nie wykazują salda na skutek sprzedaży środka trwałego objętego dotacją.

3.5.7 Nota 7 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30.06.2010 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 zabezpieczenie wartości limitu wynosi 8 000 000 zł

3.5.8 Nota 8 Pozostałe przychody

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Dotacje państwowe	62	5
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	184	338
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	727	1 455
Rozwiązanie pozostałych rezerw	618	227
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	10	16
Wynagrodzenie płatnika	3	3
Pozostałe	122	52
RAZEM	1 726	2 096

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

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

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

3.5.9 Nota 9 Pozostałe koszty

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	198	10
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	201	521
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	2	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	514	726
Rezerwy pozostałe	1 241	283
Koszty likwidacji towarów i materiałów	12	20
Koszty prawne i sądowe	-	-
Darowizny	3	10
Odpisane należności przedawnione	6	1
Odszkodowania, kary i grzywny	7	54
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	-	-
Pozostałe	9	20
RAZEM	2 193	1 645

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

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

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

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

3.5.10 Nota 10 Przychody finansowe

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Przychody z tytułu odsetek	592	629
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych	298	549
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Zwrócone dopłaty do kapitału		
Pozostałe		
RAZEM	890	1 178

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

3.5.11 Nota 11 Koszty finansowe

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1	2
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe		
- pozostałe	1	2
Straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych		
Pozostałe	1	2
RAZEM	2	4

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

3.5.12 Nota 12 Podatek dochodowy

3.5.12.1 Nota 12.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Bieżący podatek dochodowy	599	876
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	599	876
Odroczony podatek dochodowy	13	48
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	13	48
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	612	924
- przypisane działalności kontynuowanej	612	924

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

3.5.12.2 Nota 12.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 129	4 736
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	4 129	4 736
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	784	900
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(185)	(24)
Podatkowe ulgi i odliczenia	(1)	(2)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	233	299
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(412)	(321)
Inne	(5)	
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	599	876

3.5.12.3 Nota 12.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.06.2010	31.12.2009	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	122		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	-	116	116	9
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	5	6	1	1
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	51		(51)	91
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	578	657		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	-	156	(156)	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej				
Rezerwa na koszty	170	53	117	21
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	408	448	(40)	(170)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	122		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	578	657		
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(13)	(48)

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania, a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczony.

3.5.13 Nota 13 Zysk na akcję

	30.06.2010	30.06.2009
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	3 517	3 812
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,08	0,09

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

Na dzień 30.06. 2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06. 2009 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06. 2010 r. rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 30.06. 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 30.06. 2010 r : $3\,516\,963,65 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,08 \text{ zł}$

Zysk na akcję na 30.06. 2009 r : $3\,811\,951,59 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,09 \text{ zł}$

Na dzień 30.06.2010 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA z dnia 27 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1.285.908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

Za rok 2007 Spółka przydzieliła osobom uprawnionym 304 926 warrantów, natomiast za lata 2008 i 2009, z powodu niespełnienia kryteriów Programu Motywacyjnego, Spółka nie przydzieliła warrantów.

Na dzień 30.06.2009 r. rozwodniony zysk na akcję ustalono z uwzględnieniem planowanej emisji akcji w ilości wyjściowej tj. 1 285 908 .

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06. 2010 r : $3\,516\,963,65 \text{ zł} / 43\,168\,563 = 0,08 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06. 2009 r : $3\,811\,951,59 \text{ zł} / 44\,149\,545 = 0,09 \text{ zł}$

3.5.14 Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

3.5.15 Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.5.15.1 Nota 15.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			670	729		
Członkowie Zarządu i RN					1 371	1 212
Jednostki zależne	3 989	1 144	33 357	30 098		
Razem	3 989	1 144	34 027	30 827	1 371	1 212

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.

3.5.15.2 Nota 15.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	148
Jednostki zależne	9 602	8 214	13 531	12 863
Razem	9 602	8 214	13 531	13 011

Należności od jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2010 r. uwzględniają zadeklarowany zwrot dopłat do kapitału od spółki zależnej ES SYSTEM Scandinavia AB w kwocie 102 280,01 zł.

3.5.16 Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06.2010	31.12.2009
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		4 643
- udzielonych gwarancji i poręczeń		4 643
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 109	8 015
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 109	8 015
Zobowiązania warunkowe razem	7 109	12 658

3.5.17 Nota 17 Informacje dotyczące segmentów działalności

3.5.17.1 Nota 17.1 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 30.06.2010 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	29 345	40 356		69 701		69 701
Przychody od klientów zewnętrznych	29 345	40 356		69 701		69 701
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	20 743	28 918		49 661		49 661
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	20 743	28 918		49 661		49 661
Pozostałe istotne pozycje						

tys. zł

niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	8 602	11 438		20 040		20 040

3.5.17.2 Nota 17.2 Produkty i usługi

Za okres od 01.01 do 30.06.2010 r.

w tys. zł

Produkty	
Architektoniczne	6 966
Przemysłowe	488
Zewnętrzne	976
Akcesoria różne	1 332
Razem	9 762
Towary	
Architektoniczne	24 706
Przemysłowe	11 851
Zewnętrzne	9 314
Akcesoria różne	9 722
Razem	55 593
Usługi	
Budowlano-montażowe	3 669
Projektowe	209
Transportowe	429
Obsługa reklamacji	7
Pozostałe	32
Razem	4 346

3.5.17.3 Nota 17.3 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 30.06.2010 r.

	Przychody w tys. zł
Polska	55 788
Obszar Unii Europejskiej	12 304
Pozostałe kraje Europy	887
Ameryka Północna	28
Ameryka Południowa	82
Afryka	77
Azja i Bliski Wschód	477
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	58
Razem	69 701

3.5.17.4 Nota 17.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

3.5.18 Nota 18 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja sprawozdania zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za okres od 01.01 do 30.06.2010 r. skorygowana została o kwotę niewypłaconej dywidendy w wysokości 4 286 363,70 zł.

Pozostałe różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają z należności i zobowiązań o charakterze inwestycyjnym.

3.5.19 Nota 19 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.5.20 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 14 maja 2010 r. podjęło uchwałę nr 4 o podziale zysku netto za rok 2009, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę 4 286 363,70 zł, pozostała kwota 5 262 006,76 zł powiększyła kapitał zapasowy Spółki. Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

3.5.21 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 6 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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

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

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

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku, Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku. ES-SYSTEM S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych. W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła

takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

Na rozprawie w dniu 6 listopada 2008 roku 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. Na rozprawie 19 maja 2009 roku byli przesłuchiwanymi świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

W dniu 3 listopada 2009 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której przesłuchiwanymi byli powołani przez firmę BEGHELLI S.p.A. dwaj świadkowie będący jej pracownikami. Kolejna rozprawa odbyła się 11 lutego 2010 roku. Sąd poinformował strony że zamierza w pierwszej kolejności wydać rozstrzygnięcie w przedmiocie swojej jurysdykcji. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 20 stycznia 2011 roku.

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

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

3.5.22 Objasnienia 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.

3.5.23 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 30 czerwca 2010 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 25.08.2010 r.

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