

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO
PSR
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 29 sierpnia 2011.

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	8
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	11
1.3.10	Zapasy	12
1.3.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	12
1.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
1.3.13	Kapitał własny	12
1.3.14	Zobowiązania finansowe	13
1.3.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13
1.3.16	Rezerwy	13
1.3.17	Utrata wartości	14
1.3.18	Przychody	14
1.3.19	Opodatkowanie	14
1.3.20	Dotacje państwowe	15
1.3.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	15
1.3.22	Polityka Zarządzania Ryzykiem	15
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	17
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	18
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	20
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	22
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	22
2.5.2	Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe	24
2.5.3	Nota 3 Rezerwy	25
2.5.4	Nota 4 Kredyty i pożyczki	26
2.5.5	Nota 5 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27
2.5.6	Nota 6 Pozostałe przychody	28
2.5.7	Nota 7 Pozostałe koszty	28
2.5.8	Nota 8 Przychody finansowe	28
2.5.9	Nota 9 Koszty finansowe	29
2.5.10	Nota 10 Podatek dochodowy	29
2.5.11	Nota 11 Zysk na akcję	30
2.5.12	Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności	31
2.5.13	Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	31
2.5.14	Nota 14 Inwestycje w jednostkach zależnych	31
2.5.15	Nota 15 Instrumenty finansowe	32
2.5.16	Nota 16 Informacje dotyczące segmentów działalności	33
2.5.17	Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe	35
2.5.18	Nota 18 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych	35
2.5.19	Nota 19 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	35
2.5.20	Nota 20. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	36
2.5.21	Polityka dywidend	36
2.5.22	Postępowania sądowe i arbitrażowe	36
2.5.23	Objaśnienia dotyczące sezonowości	37
2.5.24	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	37
3	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF (EMITENT)	38
3.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	38
3.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA	39
3.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	40
3.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM EMITENTA	41
3.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	43
3.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	43

3.5.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe.....	44
3.5.3	Nota 3 Pożyczki udzielone	44
3.5.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	44
3.5.5	Nota 5 Rezerwy	46
3.5.6	Nota 6 Kredyty i pożyczki	47
3.5.7	Nota 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	47
3.5.8	Nota 8 Pozostałe przychody	47
3.5.9	Nota 9 Pozostałe koszty	48
3.5.10	Nota 10 Przychody finansowe.....	48
3.5.11	Nota 11 Koszty finansowe	48
3.5.12	Nota 12 Podatek dochodowy	49
3.5.13	Nota 13 Zysk na akcję	50
3.5.14	Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności.....	50
3.5.15	Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
3.5.16	Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych	51
3.5.17	Nota 17 Instrumenty finansowe	52
3.5.18	Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności	52
3.5.19	Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe	54
3.5.20	Nota 20 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych	54
3.5.21	Nota 21 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	55
3.5.22	Nota 22 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej	55
3.5.23	Polityka dywidend	55
3.5.24	Postępowania sądowe i arbitrażowe	55
3.5.25	Objaśnienia dotyczący sezonowości	56
3.5.26	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 :

Przewodnicząca 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 30.06.2011r. i 31.12.2010 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne :

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

1.2.1 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	Ostenallee 11 Hamm D-59063 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 30.06.2011 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 30.06.2011 r. z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 30.06.2010 r. oraz na dzień 31.12.2010 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 trwał od 03.07.2009 do 31.12.2010 r. Przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane spółki zależnej za okres od 1.01 do 31.12.2010 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
2010	4,0042	3 8622	4,1458	3,9603
2011	3,9673	3,9345	4,0119	3,9866

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

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowanych skonsolidowanych informacji finansowych, przeliczone na euro.

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

- Kurs na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił: 1 EURO = 3,9603 PLN
- Kurs na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosił: 1 EURO = 3,9866 PLN

Poszczególne pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych 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 2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,0042 PLN
- Kurs średni w 2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,9673 PLN

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	Za okres od 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010- 30.06.2010	Za okres od 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010- 30.06.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 238	68 437	17 704	17 091
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 163	3 636	545	908
III. Zysk (strata) brutto	2 266	4 387	571	1 096
IV. Zysk (strata) netto	1 342	3 566	338	891
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 057	3 542	1 779	885
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 012	-1 476	-1 263	-369
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	122	-546	31	-136
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 167	1 520	546	380
IX. Aktywa, razem	178 475	178 792	44 769	45 146
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 834	37 189	9 992	9 390
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 109	7 823	2 034	1 975
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 725	29 366	7 958	7 415
XIII. Kapitał własny	138 641	141 603	34 777	35 756
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 548	3 572
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)	0,03	0,08	0,01	0,02
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	43 168 563	43 168 563	43 168 563
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,08	0,01	0,02
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,23	3,30	0,81	0,83
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,21	3,28	0,81	0,83

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010- 30.06.2010	Za okres od 01.01.2011- 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010- 30.06.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 748	69 701	17 329	17 407
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 252	3 241	820	809
III. Zysk (strata) brutto	3 670	4 129	925	1 031
IV. Zysk (strata) netto	2 884	3 517	727	878
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 122	3 068	1 543	766
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 762	-4 944	-948	-1 235
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 360	-1 876	595	-469
Dane bilansowe *				
IX. Aktywa, razem	159 775	156 928	40 078	39 625
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 956	23 707	7 012	5 986
XI. Zobowiązania długoterminowe	607	622	152	157
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 349	23 085	6 860	5 829
XIII. Kapitał własny	131 819	133 221	33 066	33 639
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 548	3 572
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)	0,07	0,08	0,02	0,02

XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	43 168 563	43 168 563	43 168 563
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,08	0,02	0,02
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,08	3,11	0,77	0,78
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,05	3,09	0,77	0,78

* dane bilansowe z 2011 r. prezentowane są na dzień 30.06.2011 r., natomiast dane bilansowe z 2010r. prezentowane są na 31.12.2010 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. 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 nie kontrolujących.

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

Udział nie kontrolujący 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/kosście wytworzenia. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-40 lat,
- Maszyny i urządzenia: 1,67-10 lat,
- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

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

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany 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 ustalane indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany

jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

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

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

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

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

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

1.3.7 Leasing

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

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

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

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

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

1.3.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych.

Udziały w jednostkach pozostałych wycenia się w cenie nabycia.

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

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe są najczęściej rozliczeniami związanymi z poniesionymi kosztami dotyczącymi okresów przyszłych.

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 nie kontrolujące.

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

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

1.3.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania ujmujące 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 różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych 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, podlegający ryzyku i charakteryzujący 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 2011 roku 3% 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 powodują 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

	30.06.2011	31.12.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	88 221	85 943
1. Rzeczowe aktywa trwałe	84 600	82 498
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	670	693
3. Inne wartości niematerialne	879	1 004
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 614	1 423
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	457	324
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	90 254	92 849
1. Zapasy	34 343	32 379
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	43 122	49 541
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	68	375
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 721	10 554
Aktywa razem	178 475	178 792

	30.06.2011	31.12.2010
A. Kapitał własny	138 641	141 603
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	116 362	110 069
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(42)	(25)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	8 060	17 171
5. Udziały niekontrolujące	116	243
B. Zobowiązania długoterminowe	8 109	7 823
1. Rezerwy	3 938	3 959
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 167	3 860
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4	4
C. Zobowiązania krótkoterminowe	31 725	29 366
1. Rezerwy	2 538	2 586
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	389	267
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28 681	26 513
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	117	
Pasywa razem	178 475	178 792

2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 238	68 437
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 652	42 724
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	25 586	25 713
D. Koszty sprzedaży	12 857	11 525
E. Koszty ogólnego zarządu	10 292	10 060
F. Pozostałe przychody	1 550	1 660
G. Pozostałe koszty	1 824	2 152
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	2 163	3 636
I. Przychody finansowe	193	787
J. Koszty finansowe	90	36
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	2 266	4 387
L. Podatek dochodowy	924	821
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	1 342	3 566
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	1 342	3 566
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 468	3 623
Udziały nie kontrolujące	(126)	(57)
P. Pozostałe dochody całkowite	(18)	49
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	(18)	49
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		
R. Dochody całkowite razem	1 324	3 615
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 451	3 654
Udziały nie kontrolujące	(127)	(39)

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 468	3 623
Korekty o pozycje:	5 505	(81)
Udziały nie kontrolujące	(126)	(57)
Amortyzacja środków trwałych	3 352	2 936
Amortyzacja wartości niematerialnych	235	155
Koszty i przychody z tytułu odsetek	10	4
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(26)	-
Zmiana stanu rezerw	238	128
Zmiana stanu zapasów	(1 964)	1 541
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 402	(2 523)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 946)	(2 140)
Zapłacony podatek dochodowy	(653)	(403)
Inne korekty	(17)	278
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 973	3 542
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	26	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	3
Splaty udzielonych pożyczek	-	44
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 944)	(1 523)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 918)	(1 476)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	241	226
Splata kredytów i pożyczek	(119)	(765)
Zapłacone odsetki	(10)	(7)
Inne	-	-
Wyplata dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	112	(546)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 167	1 520
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 167	1 520
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	10 554	28 095
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	12 721	29 615

2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nie kontrolujące	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 01.01.2011	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(17)	1 468	1 451	(127)	1 324
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					(17)		(17)	(1)	(18)
Zysk/ strata za rok obrotowy						1 468	1 468	(126)	1 342
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	6 293	-	(10 579)	(4 286)		(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku - zwiększenie kapitału zapasowego				6 293		(6 293)	-		-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy						(4 286)	(4 286)		(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2011	14 145			116 362	(42)	8 060	138 525	116	138 641

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nie kontrolujące	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

2.5 Noty uzupełniające

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2011 do 30.06.2011	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	55 302	7 061	46 375	14 571	123 309
Zwiększenia	2 218	4	2 518	905	5 645
-nabycie	2 218	4	2 518	423	5 163
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	268	268
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	214	214
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	63	256	352	352	1 023
-zbycie	-	168	92	217	477
-likwidacja majątku	63	88	44	130	325
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	214	-	214
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	5	7
Wartość brutto na koniec okresu	57 457	6 809	48 541	15 124	127 931
Wartość umorzenia na początek okresu	11 272	3 224	15 688	10 281	40 465
Zwiększenia	681	468	1 552	626	3 327
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	681	468	1 552	626	3 327
Zmniejszenia	63	256	138	350	807
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	3	5
-inne	63	256	136	347	802
Wartość umorzenia na koniec okresu	11 890	3 436	17 102	10 557	42 985
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	346	-	346
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	11 890	3 436	17 448	10 557	43 331
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	45 567	3 373	31 093	4 567	84 600

Za okres 01.01.2010 do 31.12.2010	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	10 097	2 265	5 899	1 371	19 632
-nabycie	10 034	2 265	5 837	540	18 676
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	801	801
-przemieszczenia wewnętrzne	63	-	51	-	114
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	11	30	41
Zmniejszenia	9	925	114	49	1 097
-zbycie	1	925	11	-	937
-likwidacja majątku	8	-	103	49	160
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	55 302	7 061	46 375	14 571	123 309
Wartość umorzenia na początek okresu	9 913	3 432	13 099	9 256	35 700
Zwiększenia	1 363	715	2 695	1 074	5 847
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	8	24	32
-inne	1 363	715	2 687	1 050	5 815
Zmniejszenia	4	923	106	49	1 082
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-

-inne	4	923	106	49	1 082
Wartość umorzenia na koniec okresu	11 272	3 224	15 688	10 281	40 465
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	346	-	346
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	11 272	3 224	16 034	10 281	40 811
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	44 030	3 837	30 341	4 290	82 498

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 2011 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: 1.089.325,04 zł

Z tego przypada na:

- budynek 1.006.738,23 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 82.586,81 zł

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.06.2011 r. stanowi kwotę: 1.147.996,60 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.088.097,64 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 59.898,96 zł

Na dzień 31 grudnia 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: 1.126.825,85 zł.

Z tego przypada na:

- budynek 1.041.102,50 zł

- prawo wieczystego użytkowania gruntu 85.723,35 zł

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym - Umowa kredytowa nr 20/101/04/Z/VV z 10 listopada 2004 r. - zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 250.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na II miejscu)
Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę: 600.000,00 zł.

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.09.2010 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

2.5.2 Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	41 206	49 268
- część długoterminowa	34	34
- część krótkoterminowa	41 172	49 234
Przedpłaty:	792	726
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	792	726
Pozostałe należności:	1 601	2 372
- część długoterminowa	457	324
- część krótkoterminowa	1 144	2 048
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	758	324
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	758	324
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	44 357	52 690
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 825)	(3 626)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(389)	(180)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 436	981
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(778)	(2 825)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	43 579	49 865

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 4 500 000 zł na produkty BRE Banku S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8 000 000 zł.

Na kwotę przedpłat na dzień 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r. składają się głównie zaliczki na zakupy towarów i usług odpowiednio 781 644,78 zł i 313 391,34 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.06.2011 r. wynoszą 1 049 603,34 zł, a na 31.12.2010 r. 1 964 695,55 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2011 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 150 983,18 zł, koszty prowizji od kredytu w kwocie 11 195,63 zł oraz koszty prenumerat w kwocie 19 081,70 zł, koszty certyfikacji 3 811,79 zł i koszty licencji 31 175,52 zł, koszty odpisów na ZFŚS 315 753,95 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2010 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 165 285,50 zł, koszty prowizji od kredytu w kwocie 4 999,56 zł oraz koszty prenumerat w kwocie 12 446,76 zł, koszty certyfikacji 7 667,45 zł i koszty licencji 28 953,15 zł.

2.5.3 Nota 3 Rezerwy

01.01.2011-30.06.2011	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 818	727	6 545
-krótkoterminowe na początek okresu	1 946	640	2 586
-długoterminowe na początek okresu	3 872	87	3 959
Zwiększenia	752	1 057	1 809
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	752	1 057	1 809
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Zmniejszenia	858	1 020	1 878
-wykorzystane w ciągu roku	857	1 007	1 864
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	13	13
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	5 712	764	6 476
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 840	698	2 538
-długoterminowe na koniec okresu	3 872	66	3 938

01.01.2010-31.12.2010	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	1 884	3 011	4 895
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 878	3 011	4 889
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	6	-	6
Zmniejszenia	2 481	3 393	5 874
-wykorzystane w ciągu roku	2 374	3 285	5 659
-rozwiązane, ale niewykorzystane	107	108	215
Wartość na koniec okresu w tym:	5 818	727	6 545
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 946	640	2 586
-długoterminowe na koniec okresu	3 872	87	3 959

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 5,5%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (2,5%) 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 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r. odpowiednio 4 362 820,26 zł i 4 362 820,26 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r. kształtuje się odpowiednio 1 099 711,17 zł i 1 041 248,01 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec czerwca 2011 i koniec grudnia 2010 r. wynosi odpowiednio 248 350,84 zł i 413 603,68 zł.

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

2.5.4 Nota 4 Kredyty i pożyczki

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 4 500 000 zł. W dniu 30.09.2010 r. limit kredytowy został zmniejszony z kwoty 6 000 000 zł na kwotę 4 500 000 zł.

Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21.09.2006 r. do kwoty 8 000 000 zł.

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 7 z dnia 30.09.2010 r. obowiązuje do dnia 21.12.2011 r.

W dniu 04.05.2009 r. Emitent podpisał Aneks nr 6 do Umowy o współpracy na mocy, którego ostateczny termin ważności gwarancji został przedłużony do dnia 28.02.2014 r.

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

4.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 30.06.2011	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Rzeszów	Wibor O/N + marża banku	19.04.2012	-	241
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	26.10.2011	267	148
Razem			267	389

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa NR 05/218/10/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 10.11.2004 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 S.A. przewidują oprocentowanie zmienną stopą procentową, których bazą jest EURIBOR lub WIBOR.

			Stan na 31.12.2010	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	26.10.2011	467	267
Kredyt inwestycyjny dewizowy BRE O/Olsztyn	Euroibor 1M + marża banku	28.04.2010	297	-
Razem			764	267

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. Spółka zależna zgodnie z uzgodnionym z Bankiem harmonogramem spłat, ostatnią ratę kredytu spłaciła w terminie i na dzień bilansowy tj.31.12.2010 r. nie posiada z tego tytułu zadłużenia.

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 10.11.2004 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 S.A. przewidują oprocentowanie zmienną stopą procentową, których bazą jest EURIBOR lub WIBOR.

2.5.5 Nota 5 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17 390	19 085
- część długoterminowa	7	7
- część krótkoterminowa	17 383	19 078
Przedpłaty	52	237
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	52	237
Pozostałe zobowiązania:	11 238	7 190
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	11 238	7 190
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	5	5
- część długoterminowa	4	4
- część krótkoterminowa	1	1
RAZEM	28 685	26 517

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 30.06. 2011 r. i 31.12. 2010 r. odpowiednio: 2 992 375,36 zł i 3 358 117,66 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r. roku odpowiednio: 774 110,84 zł i 835 083,44 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r. roku odpowiednio: 2 803 444,55 zł i 2 509 664,44 zł.

W kwocie zobowiązań z tytułu dostaw inwestycyjnych na 30.06.2011 r. kwotę 2.765.318,18 zł stanowi zobowiązanie wobec firmy Przedsiębiorstwa Budownictwa Ogólnego SKOBUD Sp. z o.o. z tytułu wykonanych do dnia odbioru końcowego, tj. do dnia 05.04.2011 r. prac budowlanych i projektowych na inwestycji zrealizowanej na terenie KSSE PD – budowa zakładu produkcyjnego spółki zależnej (kwota 2.892.425,34 zł) pomniejszone o wartości należności wynikających z refaktur mediów w związku z realizowaną inwestycją (kwota 127.107,16 zł).

Na dzień sporządzenia sprawozdania zobowiązanie to nie zostało uregulowane z uwagi na przygotowywane porozumienie z Przedsiębiorstwem Budownictwa Ogólnego SKOBUD Sp. z o.o., regulujące sposób i termin rozliczenia przedmiotowej kwoty.

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2011 r. składa się kwota 4 286 363,70 zł z tytułu niewypłaconej przez Emitenta dywidendy za rok 2010. Wyplata dywidendy nastąpiła w dniu 13.07.2011 r.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczy dotacji na zakup urządzeń do produkcji na podstawie umowy z dnia 21.10.2002 r. zawartej z Rzeszowską Agencją Rozwoju Regionalnego.

2.5.6 Nota 6 Pozostałe przychody

	01.01.2011– 30.06.2011	01.01.2010– 30.06.2010
Dotacje państwowe	-	62
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	27	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	100	87
Rozwiązanie rezerw	1 070	1 379
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	13	12
Ujawnione nadwyżki majątku	-	-
Zwrócone koszty postępowania sądowego	-	5
Zwrócony VAT od paliw	-	-
Wynagrodzenie płatnika	3	-
Otrzymane nieodpłatnie materiały	-	16
Pozostałe	337	99
RAZEM	1 550	1 660

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.

2.5.7 Nota 7 Pozostałe koszty

	01.01.2011– 30.06.2011	01.01.2010– 30.06.2010
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	29
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	394	10
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	58	129
Utworzenie rezerw	1 114	1 816
Koszty likwidacji towarów i materiałów	10	20
Koszty prawne i sądowe	-	-
Odpisane należności przedawnione	-	6
Odszkodowania, kary i grzywny	-	7
Niedobory składników majątku	-	-
Pozostałe	248	135
RAZEM	1 824	2 152

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.

2.5.8 Nota 8 Przychody finansowe

	01.01.2011– 30.06.2011	01.01.2010– 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	165	467
Zyski z tytułu różnic kursowych	28	320
Pozostałe	-	-
RAZEM	193	787

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

2.5.9 Nota 9 Koszty finansowe

	01.01.2011– 30.06.2011	01.01.2010– 30.06.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	12	11
- kredytów bankowych i pożyczek	10	7
- handlowe	-	3
- pozostałe	2	1
Straty z tytułu różnic kursowych	70	17
Pozostałe	8	8
RAZEM	90	36

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

2.5.10 Nota 10 Podatek dochodowy

2.5.10.1 Nota 10.1 Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2011– 30.06.2011	01.01.2010– 30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy	812	617
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	812	617
Odroczony podatek dochodowy	112	204
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	112	204
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	924	821
- przypisane działalności kontynuowanej	924	821

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.

2.5.10.2 Nota 10.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2011– 30.06.2011	01.01.2010– 30.06.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 266	4 387
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 100	4 124
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	589	784
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	223	(167)
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	561	13
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(259)	(410)
Korekty konsolidacyjne Grupy	(79)	230
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	812	617

Różnica pomiędzy wynikiem brutto przed opodatkowaniem a wynikiem brutto wykazanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości 834 tys. zł dotyczy działalności zwolnionej z opodatkowania prowadzonej na terenie SSE.

2.5.10.3 Nota 10.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2011– 30.06.2011	01.01.2010– 30.06.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 169	3 888		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	4 159	3 858	301	204
- niezapłacone odsetki od należności	-	2	(2)	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	-	1	(1)	(8)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	7	5	2	53
- odsetki od lokat	3	-	3	(2)
- wycena bilansowa majątku	-	-	-	-
- pozostałe	-	22	(22)	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 616	1 451	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	83	73	(10)	130
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	12	9	(3)	(16)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 134	1 183	49	40
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	241	71	(174)	(80)
Pozostałe	146	115	(31)	(117)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	4 167	3 860	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	1 614	1 423	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	112	204

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

Pozycja straty podatkowej możliwej do odliczenia – zmiana bilansowa wynosi (170), zmiana w rachunku zysku i strat (174), różnica wynika z zastosowania różnych kursów przeliczeniowych do bilansu i rachunku zysku i strat w zagranicznej spółce zależnej.

2.5.11 Nota 11 Zysk na akcję

	30.06.2011	30.06.2010
Zysk netto (tys. zł)	1 342	3 566
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,03	0,08

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

Na dzień 30.06.2011 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06.2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06.2011 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 30.06.2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 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 30.06.2011 r.: $1\,342\,393,22 / 42\,863\,637 = 0,03$ zł

Zysk na akcję na 30.06.2010 r.: $3\,566\,224,12 / 42\,863\,637 = 0,08$ zł

Na dzień 30.06.2011 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 Spółki z dnia 27.10.2006 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.

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06.2011 r.: $1\,342\,393,22 / 43\,168\,563 = 0,03$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06.2010 r.: $3\,566\,224,12 / 43\,168\,563 = 0,08$ zł

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	
	01.01.2011–30.06.2011	01.01.2010–30.06.2010	01.01.2011–30.06.2011	01.01.2010–30.06.2010	01.01.2011–30.06.2011	01.01.2010–30.06.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			231	670		
Znaczący Akcjonariusze			398			
Członkowie Zarządu i RN					1 691	1 371
Razem	-	-	629	670	1 691	1 371

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	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	-	-		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	-	-	-	-

2.5.14 Nota 14 Inwestycje w jednostkach zależnych

W dniu 27.09.1999 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 18.05.2007 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 03.12.2007 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 21.04.2008 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 02.07.2000 r. Spółka założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

W dniu 17.12.2007 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w spółce zależnej 75% kapitału zakładowego i 75% udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25% należy do udziałów mniejszości. W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 02.04.2004 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem niemieckim spółkę ESSYSTEM Leuchten GmbH i. L. z siedzibą w Wesel, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 25 000 EUR. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym. Spółka na dzień 02.12.2008 r. została postawiona w stan likwidacji.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 20.09.2006 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 27.04.2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 3 333 (100%) nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 2 499 750 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 2 574 750 zostało zarejestrowane w dniu 11.06.2007 r.

W dniu 27.08.2007 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 zostało zarejestrowane w dniu 27.09.2007 r.

W dniu 13.05.2009 r. ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 1 467 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 1 100 250 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 7 015 500 zostało zarejestrowane w dniu 29.06.2009 r. Opłacenie nowo utworzonych udziałów nastąpiło w części poprzez potrącenie należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 300 000 zł oraz w gotówce w kwocie 800 250 zł.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 03.07.2009 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 27.07.2009 r.

W dniu 22.07.2009 r. podjęto uchwałę o wniesieniu przez Udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 22.07.2009 r. 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 23.07.2009 r. podjęto uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 28.07.2009 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 06.10.2009 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 17.03.2010 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 18.03.2010 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28.04.2010 r.

W dniu 27.08.2010 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 17 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 100 000 udziałów zostało opłacone w dniu 31.08.2010 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15.10.2010 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.5.15 Nota 15 Instrumenty finansowe

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

Grupa kapitałowa nie dokonuje obrotu instrumentami finansowymi oraz nie posiada instrumentów finansowych, których wycena skutkowałaby zmianą w kapitale własnym.

Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Grupę Kapitałową poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

2.5.16 Nota 16 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.5.16.1 Nota 16.1 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 30.06.2011 r.

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	27 745	42 493		70 238		70 238
Przychody od klientów zewnętrznych	27 745	42 493		70 238		70 238
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	17 949	26 703		44 652		44 652
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	17 949	26 703		44 652		44 652
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	9 796	15 790		25 586		25 586

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 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

2.5.16.2 Nota 16.2 Produkty i usługi

tys. zł

Za okres od 01.01. do 30.06.2011 Za okres od 01.01. do 30.06.2010

Produkty		
Architektoniczne	30 254	30 051
Przemysłowe	14 169	11 738
Zewnętrzne	8 319	5 256
Akcesoria różne	3 171	5 660
Razem	55 913	52 705

Towary		
Architektoniczne	3 645	1 621
Przemysłowe	856	601
Zewnętrzne	1 756	5 034
Akcesoria różne	6 094	4 065
Razem	12 351	11 321

Usługi		
Budowlano-montażowe	1 311	3 669
Projektowe	237	312
Transportowe	410	409
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	-	7
Pozostałe	16	14
Razem	1 974	4 411

2.5.16.3 Nota 16.3 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.

Przychody

w tys. zł

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Polska	54 032	52 764
Obszar Unii Europejskiej	13 351	14 064
Pozostałe kraje Europy	726	887
Ameryka Północna	163	28
Ameryka Południowa	159	82
Afryka	119	77
Azja i Bliski Wschód	1 456	477
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	232	58
Razem	70 238	68 437

2.5.16.4 Nota 16.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.5.17 Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		277
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		277
Należności warunkowe razem		277
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	5 619	6 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 619	6 152
Zobowiązania warunkowe razem	5 619	6 152

2.5.18 Nota 18 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja sprawozdania zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za okres od 01.01 do 30.06.2011 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.

2.5.19 Nota 19 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

2.5.20 Nota 20. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 30.06.2011 r. Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób Kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.5.21 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 24.05.2011 r. podjęło uchwałę nr 4 o podziale zysku netto za rok 2010, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę 4 286 363,70 zł, pozostała kwota 5 516 772,34 zł powiększyła kapitał zapasowy Emitenta. Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych przez Emitenta w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

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

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

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

W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Przedstawiciele ci mają spotkać się w celu ustalenia obszarów ewentualnego porozumienia i współpracy, co miałyby być podstawą ewentualnej ugody. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

W dniu 6 listopada 2008 roku odbyła się kolejna rozprawa. Sąd zdecydował że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beghelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika Emitenta taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na dzień 19 maja 2009 r. Na rozprawie mają być przesłuchiwać świadkowie spółki ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu, a także świadkowie zawnioskowani przez stronę powodową oraz jej reprezentant prawny.

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 r. Na rozprawie byli przesłuchiwać świadkowie powołani przez Emitenta oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczyk. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na

temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

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

11 lutego 2010 r. odbyła się kolejna rozprawa. Sąd poinformował strony, że zamierza w pierwszej kolejności wydać rozstrzygnięcie w przedmiocie swojej jurysdykcji.

Kolejna rozprawa odbyła się 20 stycznia 2011 roku. Na posiedzeniu obie strony przedstawiły listę konkluzji. Sąd wyznaczył stronom termin na złożenie ostatecznego stanowiska oraz odpowiedzi na takie pismo złożonego przez drugą stronę. Obie strony złożyły pisma w terminach wyznaczonych przez sąd.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

W dniu 27 maja 2011 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie V Wydział Gospodarczy wydał w postępowaniu upominawczym nakaz zapłaty w sprawie prowadzonej do sygn. akt GNC 1907/11, zasądzającym od Spółki zależnej ES-SYSTEM Rzeszów sp. z o.o. na rzecz Elewarr sp. z o.o. w Warszawie kwotę 39 144,80 zł z ustawowymi odsetkami oraz kosztami postępowania. W dniu 12 lipca 2011 r., ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. za pośrednictwem ustanowionego pełnomocnika złożyła sprzeciw od w/w nakazu zapłaty. Pełnomocnikiem został radca prawny z kancelarii Forys&Wojciechowski Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie.

W wyniku złożenia sprzeciwu nakaz zapłaty traci moc a sprawa zostanie rozpoznana w normalnym trybie na rozprawie (art. 505 k.p.c.).

Powód w pozwie o zapłatę zażądał od Pozwanej (ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.) zapłaty kwoty 39 144,80 zł tytułem partycypacji Pozwanej w „kosztach bieżących remontów, konserwacji, obsługi instalacji i urządzeń elektrycznych proporcjonalnie do ilości zamówionej mocy.” (zgodnie z par. 3 ust. 2 zawartej między stronami umowy). Powód zlecił i zapłacił za kapitalny remont sieci przesyłowej SN, której jest właścicielem i w związku z powyższym żąda od Pozwanej pokrycia odpowiedniej części poniesionych kosztów.

W świetle okoliczności sprawy, a w szczególności postanowień zawartej przez strony umowy, roszczenie Powoda jawi się jako całkowicie nieuzasadnione. Strona powodowa w ocenie pełnomocnika nie tylko nie wykazała zasadności roszczenia, ale także nie mogła tego dokonać bowiem remont zlecony przez Powoda był remontem kapitalnym, w którego kosztach Pozwana nie miała i nie ma obowiązku uczestniczyć. Powód zaprezentował w pozwie specyficzną interpretację postanowień umowy twierdząc, iż „remontem bieżącym” jest każdy remont, jeżeli tylko potrzeba, która remont wymogła była „potrzebą aktualną”. W oczywisty sposób twierdzenia Powoda nie polegają na prawdzie a interpretacja umowy jest błędna.

W sprzeciwie od nakazu zapłaty zostało dokładnie wykazane, iż powództwo o zapłatę kwoty 39 144,80 zł jest bezzasadne i powinno zostać przez sąd oddalone. Na potwierdzenie niniejszego stanowiska powołane zostały odpowiednie dowody oraz dokonana została szczegółowa wykładnia postanowień umowy.

Ponadto Emitent i spółki Grupy Kapitałowej nie są stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.5.23 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.

2.5.24 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 30 czerwca 2011 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 29.08.2011 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

	30.06.2011	31.12.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	85 484	86 704
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8 186	8 785
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	144	146
3. Inne wartości niematerialne	128	141
4. Długoterminowe aktywa finansowe	74 357	74 357
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	349	338
6. Długoterminowe pożyczki	2 320	2 937
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	74 291	70 224
1. Zapasy	14 131	11 032
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	41 088	46 639
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		294
4. Udzielone pożyczki	8 935	4 482
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 137	7 777
Aktywa razem	159 775	156 928

	30.06.2011	31.12.2010
A. Kapitał własny	131 819	133 221
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	114 790	109 273
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	2 884	9 803
B. Zobowiązania długoterminowe	607	622
1. Rezerwy	599	620
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	2
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		
C. Zobowiązania krótkoterminowe	27 349	23 085
1. Rezerwy	1 429	1 393
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25 803	21 692
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	117	
Pasywa razem	159 775	156 928

3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 748	69 701
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48 287	49 661
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	20 461	20 040
D. Koszty sprzedaży	12 415	11 223
E. Koszty ogólnego zarządu	4 686	5 109
F. Pozostałe przychody	1 431	1 726
G. Pozostałe koszty	1 539	2 193
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)	3 252	3 241
I. Przychody finansowe	450	890
J. Koszty finansowe	32	2
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	3 670	4 129
L. Podatek dochodowy	786	612
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	2 884	3 517
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	2 884	3 517
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	2 884	3 517

3.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Zysk netto	2 884	3 517
Korekty o pozycje:	3 238	(449)
Amortyzacja środków trwałych	749	670
Amortyzacja wartości niematerialnych	72	92
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(4)	(1)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(287)	(153)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1)	198
Zmiana stanu rezerw	21	(206)
Zmiana stanu zapasów	(3 099)	4 703
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 835	(295)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	614	(5 142)
Zapłacony podatek dochodowy	(665)	(402)
Inne korekty	3	87
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 122	3 068
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	
Spląty udzielonych pożyczek	275	294
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	296	153
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(214)	(311)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		(5 000)
Udzielone pożyczki	(4 120)	(80)
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 762)	(4 944)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 360	(1 876)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 360	(1 876)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	7 777	26 435
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	10 137	24 559

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 01.01.2011	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	2 884	2 884	2 884
Zysk/strata za rok obrotowy						2 884	2 884	2 884
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 517		(9 803)	(4 286)	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.				5 517		(5 517)	-	-
Podział zysku - dywidenda						(4 286)	(4 286)	(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2011	14 145	33 876	-	80 914	-	2 884	131 819	131 819

w tys.zł

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
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

W tys.zł

3.5 Noty uzupełniające

3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2011 do 30.06.2011	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 717	4 893	3 035	1 718	14 363
Zwiększenia	7	-	131	222	360
-nabycie	7	-	131	9	147
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	213	213
Zmniejszenia	-	-	244	-	244
-zbycie	-	-	4	-	4
-likwidacja majątku	-	-	27	-	27
-przekwalifikowanie	-	-	213	-	213
Wartość brutto na koniec okresu	4 724	4 893	2 922	1 940	14 479
Wartość umorzenia na początek okresu	242	2 233	1 939	1 164	5 578
Zwiększenia	59	398	214	75	746
Zmniejszenia	-	-	31	-	31
Wartość umorzenia na koniec okresu	301	2 631	2 122	1 239	6 293
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	301	2 631	2 122	1 239	6 293
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 423	2 262	800	701	8 186

Za okres 01.01.2010 do 31.12.2010	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	-	1 806	386	136	2 328
-nabycie	-	1 806	336	136	2 278
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie z wart. niemater.	-	-	50	-	50
Zmniejszenia	-	982	2 441	63	3 486
-zbycie	-	982	2 346	63	3 391
-likwidacja majątku	-	-	95	-	95
Wartość brutto na koniec okresu	4 717	4 893	3 035	1 718	14 363
Wartość umorzenia na początek okresu	124	2 573	3 226	1 113	7 036
Zwiększenia	118	609	417	111	1 255
Zmniejszenia	-	949	1 704	60	2 713
Wartość umorzenia na koniec okresu	242	2 233	1 939	1 164	5 578
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	242	2 233	1 939	1 164	5 578

Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 475	2 660	1 096	554	8 785

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

3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2011	31.12.2010
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.	17 550	17 550
ES-SYSTEM Scandynavia AB Szwecja	239	239
Razem	74 357	74 357

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

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

3.5.3 Nota 3 Pożyczki udzielone

	30.06.2011	31.12.2010
Należności z tytułu pożyczek	11 255	7 419
- część długoterminowa	2 320	2 937
- część krótkoterminowa	8 935	4 482

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 30.06.2011 r. wynosi 1 081 600 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r.,
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2011 r. wynosi 3 000 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2011 r.,
 - w kwocie 1 400 000 zł której saldo na dzień 30.06.2011 r. wynosi 1 374 070 zł z terminem spłaty do 15.11.2015 r.,
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2011 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2011 r.,
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2011 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 30.09.2014 r.,
- spółka ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki :
 - w kwocie 4 000 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2011 r. wynosi 4 000 000 zł z terminem spłaty do 31.01.2012 r. ,
- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 30.06.2011 r. wynosi 140 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2011 r. Należność została objęta odpisem aktualizującym na kwotę 558 124 zł.

3.5.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	40 226	47 035
- część długoterminowa	34	34
- część krótkoterminowa	40 192	47 001

Należności od jednostek zależnych	2 057	3 242
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 057	3 242
Przedpłaty:	99	29
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	99	29
Pozostałe należności:	526	251
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	526	251
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	313	247
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	313	247
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	43 221	50 804
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(4 165)	(5 012)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(414)	(291)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 446	1 138
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 133)	(4 165)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	41 088	46 639

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.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.06.2011 r. wynoszą 438 531,72 zł, a na 31.12.2010 r. 199 729,19 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2011 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 115 469,71 zł, koszty z tytułu odpisu na ZFŚS 59 501,45 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 137 302,81 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2010 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 145 373,54 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 102 681,03 zł.

3.5.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2011 – 30.06.2011	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 582	431	2 013
-krótkoterminowe na początek okresu	1 049	344	1 393
-długoterminowe na początek okresu	533	87	620
Zwiększenia	503	906	1 409
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	503	906	1 409
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	668	726	1 394
-wykorzystane w ciągu roku	668	726	1 394
-rozwiązane, ale niewykorzystane			
Wartość na koniec okresu w tym:	1 417	611	2 028
-krótkoterminowe na koniec okresu	884	545	1 429
-długoterminowe na koniec okresu	533	66	599

01.01.2010 – 31.12.2010	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	1 336	2 630	3 966
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 336	2 630	3 966
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	2 113	3 187	5 300
-wykorzystane w ciągu roku	2 051	3 187	5 238
-rozwiązane, ale niewykorzystane	62		62
Wartość na koniec okresu w tym:	1 582	431	2 013
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 049	344	1 393
-długoterminowe na koniec okresu	533	87	620

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 5,5%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (2,5%) 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 30.06. 2011 r. i 31.12.2010 r. w kwocie 574 205, 25 zł i 574 205, 25 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30.06.2011 r. i na 31.12.2010 r. wynosił 594 349 zł i 594 349 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 30.06.2011 r., oraz 31.12.2010 r. wynosił odpowiednio 248 350,84 zł i 413 603, 68 zł.

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

3.5.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

3.5.6.1 6.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień 31.12.2010 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 4 500 000 zł. W dniu 30.09.2010 r. na mocy aneksu nr 7 zmniejszony został limit kredytowy z kwoty 6 000 000 zł do kwoty 4 500 000 zł. Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21.09.2006 r. do kwoty zadłużenia. Kwota zabezpieczenie wartości limitu wynosi 8 000 000 zł.

3.5.7 Nota 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 277	6 261
- część długoterminowa	7	7
- część krótkoterminowa	5 270	6 254
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	15 367	14 275
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	15 367	14 275
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty	53	237
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	53	237
Pozostałe zobowiązania:	5 106	919
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	5 106	919
Rozliczenia międzyokresowe bierne:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
RAZEM	25 803	21 692

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 30.06.2011 i 31.12.2010 r. wynoszą odpowiednio 796 136,59 zł i 890 052,93 zł.

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2011 r. składa się kwota 4 286 363,70 zł z tytułu niewypłaconej dywidendy za rok 2010. Wyплаты dywidendy dokonano w dniu 13.07.2011 r.

3.5.8 Nota 8 Pozostałe przychody

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Dotacje państwowe		62
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	1	
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	109	184
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	668	727
Rozwiązanie pozostałych rezerw	356	618
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	9	10
Wynagrodzenie płatnika	2	3
Pozostałe	286	122
RAZEM	1 431	1 726

Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje. Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

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

3.5.9 Nota 9 Pozostałe koszty

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		198
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	421	201
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów		2
Rezerwa na świadczenia pracownicze	503	514
Rezerwy pozostałe	588	1 241
Koszty likwidacji towarów i materiałów	4	12
Koszty prawne i sądowe		-
Darowizny	2	3
Odpisane należności przedawnione		6
Odszkodowania, kary i grzywny		7
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym		
Pozostałe	21	9
RAZEM	1 539	2 193

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

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	450	592
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych		298
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Zwrócone dopłaty do kapitału		
Pozostałe		
RAZEM	450	890

Do przychodów finansowych klasyfikowane są głównie przychody z tytułu odsetek.

3.5.11 Nota 11 Koszty finansowe

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2	1
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe		
- pozostałe	2	1

Straty z tytułu różnic kursowych	29	
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych		
Pozostałe	1	1
RAZEM	32	2

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

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy	791	599
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	791	599
Odroczony podatek dochodowy	(5)	13
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(5)	13
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	786	612
- przypisane działalności kontynuowanej	786	612

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

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 670	4 129
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 670	4 129
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	697	784
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	94	(185)
Podatkowe ulgi i odliczenia		(1)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	353	233
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(259)	(412)
Inne korekty		(5)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	791	599

3.5.12.3 Nota 12.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	2		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową				116

- niezapłacone odsetki od należności i lokat	3	2	(1)	1
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	5		(5)	(51)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	349	338		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów				(156)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		1	(1)	117
Pozostałe	80	36	44	(40)
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	269	301	(32)	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	2		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	349	338		
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			5	(13)

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

3.5.13 Nota 13 Zysk na akcję

	30.06.2011	30.06.2010
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	2 884	3 517
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,07	0,08

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

Na dzień 30.06. 2011 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

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. 2011 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 30.06. 2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 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 30.06.2011 r.: $2\,884\,331,83 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,07 \text{ zł}$

Zysk na akcję na 30.06.2010 r.: $3\,516\,963,65 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,08 \text{ zł}$

Na dzień 30.06.2011 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 Spółki z dnia 27.10.2006 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

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06. 2011 r.: $2\,884\,331,83 \text{ zł} / 43\,168\,563 = 0,07 \text{ zł}$

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

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	
	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			231	670		
Znaczący akcjonariusze			398			
Członkowie Zarządu i RN					1 691	1 371
Jednostki zależne	651	3 989	41 942	33 357		
Razem	651	3 989	42 571	34 027	1 691	1 371

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	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	13 871	11 216	15 367	14 275
Razem	13 871	11 216	15 367	14 275

3.5.16 Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych

W dniu 27.09.1999 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 liczbie głosów.

W dniu 18.05.2007 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 03.12.2007 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 21.04.2008 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 dniu 02.07.2000 r. Spółka założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES-SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

W dniu 17.12.2007 r. roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w spółce zależnej 75% kapitału zakładowego i 75% udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25% należy do udziałów mniejszości.

W dniu 02.04. 2004 r. Spółka założyła zgodnie z prawem niemieckim spółkę ES-SYSTEM Leuchten GmbH i .L. z siedzibą w Wesel, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 25 000 EUR. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym. Spółka w dniu 02.12.2008 r. została postawiona w stan likwidacji.

W dniu 20.09.2006 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 27.04.2007 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 27.08.2007 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 13.05.2009 r. ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 1467 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 1 100 250 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 7 015 500 zostało zarejestrowane w dniu 29.06.2009 r. Opłacenie nowo utworzonych udziałów nastąpiło w części poprzez potrącenie należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 300 000 zł oraz w gotówce w kwocie 800 250 zł.

W dniu 03.07.2009 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 27.07.2009 r.

W dniu 22.07.2009 r. podjęto uchwałę o wniesieniu przez Udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 22.07.2009 r. 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 23.07.2009 r. podjęto uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 28.07.2009 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 06.10.2009 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 17.03.2010 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 18.03.2010 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28.04.2010 r.

W dniu 27.08.2010 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 17 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 100 000 udziałów zostało opłacone w dniu 31.08.2010 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15.10.2010 r.

3.5.17 Nota 17 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Spółka prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

3.5.18 Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności

3.5.18.1 Nota 18.1 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 30.06.2011 r.

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	26 968	41 780		68 748		68 748
Przychody od klientów zewnętrznych	26 968	41 780		68 748		68 748

Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	19 227	29 060		48 287		48 287
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	19 227	29 060		48 287		48 287
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	7 741	12 720		20 461		20 461

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	0	69 701		69 701
Przychody od klientów zewnętrznych	29 345	40 356	0	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	0	49 661		49 661
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	20 743	28 918	0	49 661		49 661
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	8 602	11 438	0	20 040		20 040

3.5.18.2 Nota 18.2 Produkty i usługi

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Produkty		
Architektoniczne	2 722	6 966
Przemysłowe	30	488
Zewnętrzne	1 547	976
Akcesoria różne	173	1 332
Razem	4 472	9 762
Towary		
Architektoniczne	30 804	24 706

Przemysłowe	15 098	11 851
Zewnętrzne	8 264	9 314
Akcesoria różne	8 118	9 722
Razem	62 284	55 593
Usługi		
Budowlano-montażowe	1 303	3 669
Projektowe	262	209
Transportowe	414	429
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	4	7
Pozostałe	9	32
Razem	1 992	4 346

3.5.18.3 Nota 18.3 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 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
Polska	54 039	55 788
Obszar Unii Europejskiej	11 854	12 304
Pozostałe kraje Europy	726	887
Ameryka Północna	163	28
Ameryka Południowa	159	82
Afryka	119	77
Azja i Bliski Wschód	1 456	477
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	232	58
Razem	68 748	69 701

3.5.18.4 Nota 18.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

3.5.19 Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06. 2011	31.12.2010
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	5 619	6 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 619	6 152
Zobowiązania warunkowe razem	5 619	6 152

3.5.20 Nota 20 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja sprawozdania zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za okres od 01.01 do 30.06.2011 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.

3.5.21 Nota 21 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.5.22 Nota 22 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

3.5.23 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 24.05.2011 r. podjęło uchwałę nr 4 o podziale zysku netto za rok 2010, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę 4 286 363,70 zł, pozostała kwota 5 516 772,34 zł powiększyła kapitał zapasowy Spółki. Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiąganych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

3.5.24 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 i naruszenie zakazu działalności konkurencyjnej, przewidzianego w łączącej strony do dnia 20 marca 2005 r. umowie dystrybucyjnej, a także naruszenie zasad uczciwej konkurencji oraz praw ochronnych do swych znaków towarowych. Spółka kwestionuje powyższe roszczenie w całości, podnosząc zarówno zarzuty proceduralne, jak i merytoryczne, w tym zarzut braku naruszenia praw do znaków towarowych i braku naruszenia zobowiązań umownych, a w wypadku uwzględnienia roszczeń powoda – zarzut niewłaściwego oznaczenia wysokości odszkodowania.

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

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

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

W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym

do tego przedstawicielom. Przedstawiciele ci mają spotkać się w celu ustalenia obszarów ewentualnego porozumienia i współpracy, co miałyby być podstawą ewentualnej ugody. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

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

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 r. Na rozprawie byli przesłuchiwać świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

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

11 lutego 2010 r. odbyła się kolejna rozprawa. Sąd poinformował strony, że zamierza w pierwszej kolejności wydać rozstrzygnięcie w przedmiocie swojej jurysdykcji.

Kolejna rozprawa odbyła się 20 stycznia 2011 roku. Na posiedzeniu obie strony przedstawiły listę konkluzji. Sąd wyznaczył stronom termin na złożenie ostatecznego stanowiska oraz odpowiedzi na takie pismo złożonego przez drugą stronę. Obie strony złożyły pisma w terminach wyznaczonych przez sąd.

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

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

3.5.25 Objaśnienia dotyczący sezonowości

ES-SYSTEM S.A. 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.

3.5.26 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 30 czerwca 2011 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 29.08.2011 r.

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