

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKOSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO
RS
ZA 2011 ROK**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 19 marca 2012.

Spis treści

1	WPROWADZENIE	4
1.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie	4
1.1.2	Informacje o Grupie Kapitałowej	4
1.1.3	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.1.4	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.1.5	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.1.6	Wybrane dane finansowe	7
1.2	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	7
1.2.1	Zasady konsolidacji	8
1.2.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	8
1.2.3	Rzeczowe aktywa trwałe	8
1.2.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	9
1.2.5	Nieruchomości inwestycyjne	10
1.2.6	Wartości niematerialne	10
1.2.7	Leasing	11
1.2.8	Aktywa finansowe	11
1.2.9	Instrumenty pochodne	11
1.2.10	Zapasy	11
1.2.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	12
1.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
1.2.13	Kapitał własny	12
1.2.14	Zobowiązania finansowe	12
1.2.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13
1.2.16	Rezerwy	13
1.2.17	Utrata wartości	13
1.2.18	Przychody	14
1.2.19	Opodatkowanie	14
1.2.20	Dotacje państwowe	14
1.2.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	15
1.2.22	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 KAPITALE WŁASNYM	20
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	22
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	22
2.5.2	Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu	24
2.5.3	Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne	24
2.5.4	Nota 4 Wartości niematerialne i prawne	25
2.5.5	Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe	26
2.5.6	Nota 6 Zapasy	27
2.5.7	Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe	28
2.5.8	Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	29
2.5.9	Nota 9 Kapitał własny	30
2.5.10	Nota 10 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny	32
2.5.11	Nota 11 Rezerwy	33
2.5.12	Nota 12 Kredyty i pożyczki	34
2.5.13	Nota 13 Leasing operacyjny	35
2.5.14	Nota 14 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	36
2.5.15	Nota 15 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	36
2.5.16	Nota 16 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36
2.5.17	Nota 17 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna	36
2.5.18	Nota 18 Koszty rodzajowe	37
2.5.19	Nota 19 Pozostałe przychody	37
2.5.20	Nota 20 Pozostałe koszty	38
2.5.21	Nota 21 Przychody finansowe	38
2.5.22	Nota 22 Koszty finansowe	38
2.5.23	Nota 23 Podatek dochodowy	39
2.5.24	Nota 24 Zysk na akcję	40
2.5.25	Nota 25 Niepewność kontynuacji działalności	41
2.5.26	Nota 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
2.5.27	Nota 27 Inwestycje w jednostkach zależnych	41
2.5.28	Nota 28 Instrumenty finansowe	42
2.5.29	Nota 29 Ryzyka	43
2.5.30	Nota 30 Informacje dotyczące segmentów działalności	47
2.5.31	Nota 31 Należności i zobowiązania warunkowe	49

2.5.32	Nota 32. Wpływ zmian zasad prezentacji na pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	49
2.5.33	Nota 33 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	50
2.5.34	Nota 34. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	50
2.5.35	Polityka dywidend	50
2.5.36	Postępowania sądowe i arbitrażowe	50
2.5.37	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	52

1 WPROWADZENIE

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

- Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby
30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon
+48 12 656-36-33
- Numer telefaksu
+48 12 656-36-49
- 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 do 16.10.2011 r.:

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 Zarządu Emitenta od 17.10.2011 r.:

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
Członek Zarządu - Paweł Orkisz
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej - Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej - Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Maciejewicz

1.1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31.12.2011 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.,
- ES-SYSTEM Scandinavia AB,
- ES-SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
- ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2010 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

1.1.3 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
b) siedziba	Wilkasy, ul. Olsztyńska 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Scandinavia AB
b) siedziba	Sztokholm 11164 Klarabergsviadukten 92 Szwecja
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r. w Torso
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	75% * do 16.12.2007 100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	75% * do 16.12.2007 100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Leuchten GmbH i.L.
b) siedziba	Opelstrasse 10 Kaiserslautern D-67661 Niemcy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem niemieckim w dniu 02.04.2004 r. w Wesel, Niemcy, zlikwidowana w dniu 19.12.2011 r.
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna rok 2010
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%

1.1.4 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem spółki ES-SYSTEM NT, której pierwszy rok obrotowy trwał od 3.07.2009 do 31.12.2010 roku. Przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane spółki zależnej za okres od 1.01 do 31.12.2010 roku.

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).

1.1.5 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	4,0044	3,8622	4,1458	3,9603
2011	4,1401	3,9345	4,5494	4,4168

*) 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 31 grudnia 2011 roku wynosił: 1 EURO = 4,4168 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 = 4,0044 PLN
- Kurs średni w 2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1401 PLN

1.1.6 Wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	Za okres od 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010- 31.12.2010	Za okres od 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010- 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	169 661	162 303	40 980	40 531
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 410	13 108	3 481	3 273
III. Zysk (strata) brutto	14 927	13 911	3 605	3 474
IV. Zysk (strata) netto	11 678	10 984	2 821	2 743
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 607	6 400	4 253	1 598
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 255	-19 045	-2 235	-4 756
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 197	-4 896	-1 014	-1 223
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 155	-17 541	1 004	-4 380
IX. Aktywa, razem	186 476	178 792	42 220	45 146
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 323	37 189	8 450	9 390
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 349	7 823	1 890	1 975
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 974	29 366	6 560	7 415
XIII. Kapitał własny	149 153	141 603	33 769	35 756
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 203	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)	0,27	0,26	0,07	0,06
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)	0,27	0,25	0,07	0,06
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,48	3,30	0,79	0,83
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,46	3,28	0,78	0,83

1.2 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.

1.2.1 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 niekontrolujących.

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

Udział niekontrolujący 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.

1.2.2 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.

1.2.3 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: 1,5 - 28,5 lat,
- Środki transportu: 1-14 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.

1.2.4 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.

1.2.5 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.

1.2.6 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.

1.2.7 Leasing

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

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

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

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

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

1.2.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

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

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

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

1.2.9 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.2.10 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.

1.2.11 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.

1.2.12 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.

1.2.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
 - b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
 - na kapitał rezerwowy odnosi się skutki wyceny programu motywacyjnego, który podlega wycenie zgodnie z MSSF2. Zgodnie z tym standardem wycenie podlegają otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym
 - c) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego,
- Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.
- Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

1.2.14 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe. 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.

1.2.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.2.16 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.

1.2.17 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.

1.2.18 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.

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

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

1.2.20 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.

1.2.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w roku 2011 roku poniżej 1% 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”.

1.2.22 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.

1.2.22.1 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.

1.2.22.2 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.

1.2.22.3 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.

1.2.22.4 Ryzyko płynności

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

1.2.22.5 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

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		88 227	85 943
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	85 047	82 498
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	650	693
3. Inne wartości niematerialne	4	812	1 004
4. Długoterminowe aktywa finansowe	5	1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.3	1 458	1 423
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	259	324
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		98 249	92 849
1. Zapasy	6	33 306	32 379
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	49 980	49 541
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15.1	254	375
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	14 709	10 554
Aktywa razem		186 476	178 792

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
A. Kapitał własny		149 153	141 603
1. Kapitał podstawowy	9	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	10	116 362	110 069
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	10	105	(25)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		18 286	17 171
5. Udziały niekontrolujące		255	243
B. Zobowiązania długoterminowe		8 349	7 823
1. Rezerwy	11	3 895	3 959
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.3	4 450	3 860
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	4	4
C. Zobowiązania krótkoterminowe		28 974	29 366
1. Rezerwy	11	3 121	2 586
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12	374	267
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	25 479	26 513
Pasywa razem		186 476	178 792

2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17	169 661	162 303
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18	105 621	101 992
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		64 040	60 311
D. Koszty sprzedaży	18	28 772	26 889
E. Koszty ogólnego zarządu	18	22 867	20 514
F. Pozostałe przychody	19	7 332	1 826
G. Pozostałe koszty	20	5 323	1 626
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)		14 410	13 108
I. Przychody finansowe	21	895	934
J. Koszty finansowe	22	378	131
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		14 927	13 911
L. Podatek dochodowy	23	3 249	2 927
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)		11 678	10 984
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		11 678	10 984
Przypadający/-a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		11 694	10 999
Udziały niekontrolujące		(16)	(15)
P. Pozostałe dochody całkowite		158	210
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		158	210
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			
R. Dochody całkowite razem		11 836	11 194
Przypadający /a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		11 824	11 186
Udziały niekontrolujące		12	8

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	11 694	10 999
Korekty o pozycje:	5 913	(4 599)
Udziały niekontrolujące	(16)	(15)
Amortyzacja środków trwałych	7 010	5 858
Amortyzacja wartości niematerialnych	493	390
Koszty i przychody z tytułu odsetek	17	6
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	2
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(21)	(172)
Zmiana stanu rezerw	1 061	(438)
Zmiana stanu zapasów	(927)	(3 551)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(288)	(8 223)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 418	4 103
Zapłacony podatek dochodowy	(2 943)	(2 539)
Inne korekty	(1 891)	(20)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	17 607	6 400
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	36	207
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	4
Splaty udzielonych pożyczek	-	93
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 291)	(19 349)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(9 255)	(19 045)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	373	-
Splata kredytów i pożyczek	(267)	(600)
Zapłacone odsetki	(17)	(10)
Inne	-	-
Wypłata dywidendy	(4 286)	(4 286)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 197)	(4 896)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 155	(17 541)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 155	(17 541)
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	14 709	10 554

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	-	-	-	-	130	11 694	11 824	12	11 836
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					130		130	28	158
Zysk / strata za rok obrotowy						11 694	11 694	(16)	11 678
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 31.12.2011	14 145			116 362	105	18 286	148 898	255	149 153

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	186	10 999	11 185	9	11 194
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					186		186	24	210
Zysk / strata za rok obrotowy						10 999	10 999	(15)	10 984
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 529	-	(9 815)	(4 286)	-	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego									
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 31.12.2010	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603

2.5 Noty uzupełniające

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2011 do 31.12.2011	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	4 614	602	3 581	1 137	9 934
-nabycie	4 614	602	3 566	884	9 666
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	213	213
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	15	40	55
Zmniejszenia	63	365	711	502	1 641
-zbycie	-	277	137	334	748
-likwidacja majątku	63	88	361	168	680
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	213	-	213
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	59 853	7 298	49 245	15 206	131 602
Wartość umorzenia na początek okresu	11 272	3 224	15 688	10 281	40 465
Zwiększenia	1 521	940	3 310	1 247	7 018
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	13	36	49
-inne	1 521	940	3 297	1 211	6 969
Zmniejszenia	63	356	490	501	1 410
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	63	356	490	501	1 410
Wartość umorzenia na koniec okresu	12 730	3 808	18 508	11 027	46 073
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	346	-	346
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	120	-	12	4	136
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	12 850	3 808	18 866	11 031	46 555
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	47 003	3 490	30 379	4 175	85 047

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 31 grudnia 2011 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Kredytu w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa NR 05/218/10/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 1 051 824,26 zł.

Z tego przypada na:

- budynek 972.373,95 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 79 450,31 zł

Spółka zgodnie z zawartym z Bankiem porozumieniem z dnia 24.10.2011 r. rozwiązała Umowę Kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny, ze skutkiem na dzień uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Giżycku, prowadzącego księgę wieczystą o zmianie treści hipoteki poprzez zabezpieczenie hipoteką kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki – KW nr 18537, kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 500 000,00zł – Aneks nr 01/11 z dnia 24.10.2011 r. do Umowy Kredytowej - NR 05/218/10/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym, przy czym na dzień bilansowy nie zmieniono treści hipoteki.

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym - Umowa kredytowa nr 20/101/04/Z/VV z 10 listopada 2004 r. - zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 250 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na II miejscu).

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

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 530 000,00 zł
- prawo /wieczystego użytkowania gruntu 70 000,00 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.12.2011 r. stanowi kwotę 1 133 465,02 zł.

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1 074 324,28 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 59 140,74 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 31.12.2010 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 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	1 333	1 333
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 333	1 333
Wartość umorzenia początek okresu	640	597
Zwiększenia	43	43
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia koniec okresu	683	640
Wartość netto na koniec okresu	650	693

Zabezpieczenia ustanowione na prawie użytkowania wieczystego gruntów opisano w notce nr 1 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

2.5.3 Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	-	63
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	63
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	63
Zwiększenia	-	-

Zmniejszenia	-	63
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dokonano fizycznej likwidacji nieruchomości inwestycyjnej jaką stanowiła kotłownia wodna Niegocin numer inwentarzowy 103/107 oraz rozwiązano rezerwę utworzoną na ten cel, na dzień 31.12.2010 roku. W 2010 roku nieruchomość została przekwalifikowana do środków trwałych.

2.5.4 Nota 4 Wartości niematerialne i prawne

Za okres 01.01.2011 do 31.12.2011	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 771	9 771
Zwiększenia	301	301
- <i>nabycie</i>	301	301
Zmniejszenia	531	531
- <i>likwidacja</i>	531	531
- <i>zbycie</i>	-	-
- <i>przekwalifikowanie</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	9 541	9 541
Wartość umorzenia na początek okresu	8 767	8 767
Zwiększenia	493	493
Zmniejszenia	531	531
- <i>likwidacja</i>	531	531
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 729	8 729
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	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	812	812

Za okres 01.01.2010 do 31.12.2010	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 912	8 912
Zwiększenia	910	910
- <i>nabycie</i>	910	910
Zmniejszenia	51	51

- likwidacja	-	-
- zbycie	-	-
- przekwalifikowanie	51	51
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	9 771	9 771
Wartość umorzenia na początek okresu	8 377	8 377
Zwiększenia	390	390
Zmniejszenia	-	-
- likwidacja	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 767	8 767
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 767	8 767
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	1 004	1 004

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie. Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

Istotną pozycję wartości niematerialnych stanowi znak towarowy ES-SYSTEM, nabyty w roku 1999 w kwocie brutto 6 500 000 zł, który na dzień bilansowy pozostawał umorzony w 100%. W wartościach niematerialnych wykazano ponadto wartość posiadanego oprogramowania.

2.5.5 Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Spółdzielnia Mieszkaniowa Polamowiec	1	1
Razem	1	1

Na aktywa finansowe Grupy Kapitałowej składa się spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego w Spółdzielni Mieszkaniowej Polamowiec.

2.5.6 Nota 6 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
31.12.2011									
Materiały	14 395	-	(73)	8	(66)	(131)	3 326	14 264	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	5 673	-	-	-	-	-	-	5 673	-
Wyroby gotowe	11 517	-	(253)	120	(123)	(256)	107 656	11 261	-
Towary	2 275	-	(35)	-	(132)	(167)	20 158	2 108	-
RAZEM	33 860	-	(361)	128	(321)	(554)	131 140	33 306	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2010									
Materiały	15 398	-	(53)	-	(20)	(73)	1 302	15 325	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	5 994	-	-	-	-	-	-	5 994	-
Wyroby gotowe	9 537	-	(190)	64	(127)	(253)	101 661	9 284	-
Towary	1 811	-	(34)	1	(2)	(35)	19 443	1 776	-
RAZEM	32 740	-	(277)	65	(149)	(361)	122 406	32 379	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

2.5.7 Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	48 513	49 268
- część długoterminowa	182	34
- część krótkoterminowa	48 331	49 234
Przedpłaty:	537	726
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	537	726
Pozostałe należności:	1 576	2 372
- część długoterminowa	259	324
- część krótkoterminowa	1 317	2 048
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	413	324
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	413	324
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	51 039	52 690
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 825)	(3 626)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(211)	(180)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 236	981
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(800)	(2 825)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	50 239	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 6 000 000 zł na produkty BRE Banku S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8 000 000 zł. Na kwotę przedpłat na dzień 31.12.2011 r. składają się zaliczki na zakup materiałów, a na dzień 31.12.2010 r. głównie zaliczki o charakterze inwestycyjnym i wynoszą 412 832,96 zł. Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.12.2011 r. wynoszą 1 234 428 zł, a na 31.12.2010 1 964 695,55 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2011 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 196 105,45 zł, koszty prowizji od kredytu w kwocie 4 999,56 zł oraz koszty prenumerat w kwocie 10 544,25 zł, koszty certyfikacji 8 852,83 zł i koszty licencji 39 798,52 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.

2.5.8 Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i kasie	3 997	4 645
Lokaty krótkoterminowe	10 712	5 909
RAZEM	14 709	10 554

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 0,4% do 5,8%.

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

2.5.9 Nota 9 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2011	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200	gotówka	28.06.1999	
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000	0,33	2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Spółki wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie Sądowców Handlowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	12 125 355	12 125 355	28,29%
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki – pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	4 966 902	4 966 902	11,59%
AMPLICO OFE	2 353 995	2 353 995	5,49%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2010	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200	gotówka	28.06.1999	
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000	0,33	2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Spółki wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie Sądów Handlowych.

2.5.10 Nota 10 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2011 – 31.12.2011	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	92 218	17 851	(25)	-	110 044
Podział zysku	6 293	-	-	-	6 293
Obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	130	-	130
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	98 511	17 851	105	-	116 467

01.01.2010 – 31.12.2010	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	86 689	17 851	(211)	-	104 329
Podział zysku	5 529	-	-	-	5 529
Obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	186	-	186
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	92 218	17 851	(25)	-	110 044

Kapitał rezerwowy powstał w wyniku inkorporacji spółki zależnej w roku 2003 i nie podlega podziałowi oraz na skutek obniżenia wartości akcji w roku 2006 o kwotę 8 040 000 zł.

Wzrost kapitału rezerwowego w 2008 r. o kwotę 366 563,24 zł wystąpił na skutek wyceny programu motywacyjnego.

Założenia programu motywacyjnego określone zostały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 4 z dnia 27 października 2006 r. (zmienione uchwałą NWZ Spółki z dnia 20 czerwca 2008 r.) i zakładają:

- warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze emisji 1 285 908 akcji serii F o wartości nominalnej 0,33 zł i wartości emisyjnej wynoszącej 5,22 zł.

- przyznanie prawa objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie uchwały nr 6 z dnia 27 października 2006 roku w cenie emisyjnej 0,00 zł.

Uprawnienia do nabycia warrantów subskrypcyjnych przyznano uprawnionym pracownikom pozostającym w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym ze Spółką przez okres co najmniej 12 miesięcy do dnia przydziału warrantu.

Zgodnie z MSSF 2 Spółka wykazuje w sprawozdaniu z dochodów całkowitych danego roku skutki transakcji płatności w formie akcji w odniesieniu do ilości przyznanych warrantów.

Wyceny dokonuje się poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. dla oszacowania wartości programu zastosowano tzw. Model Blacka-Scholesa.

Ograniczenia w dysponowaniu kapitałem zapasowym i rezerwowym wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych.

2.5.11 Nota 11 Rezerwy

01.01.2011-31.12.2011	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	1 062	382	1 444
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 046	382	1 428
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	16	-	16
Zmniejszenia	646	327	973
-wykorzystane w ciągu roku	622	297	919
-rozwiązane, ale niewykorzystane	24	14	38
-likwidacja spółki zależnej	-	16	16
Wartość na koniec okresu w tym:	6 234	782	7 016
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 373	748	3 121
-długoterminowe na koniec okresu	3 861	34	3 895

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 oraz Usługi Aktuarialne Halley.pl Przemysław Klusik z siedzibą we Wrocławiu. 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 31 grudnia 2011 roku i 31.12.2010 odpowiednio 4 405 646,17 zł i 4 362 820,26 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy

na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 kształtuje się odpowiednio 1 080 240,73 zł i 1 041 248,01 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec grudnia 2011 i 2010 wynosi odpowiednio 747 899,18 zł i 413 603,68 zł.
Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, prowizji od gwarancji bankowych oraz innych kosztów.

2.5.12 Nota 12 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 1 500 000 zł. W dniu 20 grudnia 2011 r. limit kredytowy został zmniejszony z kwoty 4 500 000 zł na kwotę 1 500 000 zł.

Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 r. do kwoty 8 000 000 zł.

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 20 grudnia 2011 r. obowiązuje do dnia 21.12.2012 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został przedłużony do dnia 31 marca 2015 r.

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

2.5.12.1 12.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 31.12.2011	
	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	-	374
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	26.10.2012	267	-
Razem			267	374

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.

Spółka zależna zgodnie z zawartym z Bankiem porozumieniem z dnia 24.10.2011 r. rozwiązała Umowę Kredytową - Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny, ze skutkiem na dzień uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Giżycku, prowadzącego księgę wieczystą o zmianie treści hipoteki poprzez zabezpieczenie hipoteką kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki – KW nr 18537, kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 500 000,00zł – Aneks nr 01/11 z dnia 24.10.2011 r. do Umowy Kredytowej - NR 05/218/10/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym, przy czym na dzień bilansowy nie zmieniono treści hipoteki.

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 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) na zabudowanej nieruchomości położonej w Rzeszowie przy ul. Spichlerzowej 42, będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy w zakresie gruntu i własnością Kredytobiorcy w zakresie budynków i budowli, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr RZ1Z/00115378/5.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej nr 20/101/04/Z/VV stanowią również weksel własny in blanco.

Umowy kredytowe zawarte z BRE Bankiem SA 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	Euribor 1M + marża banku	28.04.2010	297	-
Razem			764	267

Umowa kredytowa Nr 05/055/05/D/IN w BRE Bank S.A./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 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 miejsu).

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

2.5.13 Nota 13 Leasing operacyjny

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych od ES-SYSTEM RE Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 294	1 232
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od G135 Sp. z o.o., ul. Stefana Batorego16M1A, 80-251 Gdańsk	98	93
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od LOK Stowarzyszenie, ul. Chocimska 14, 00-791 Warszawa	81	76
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od: Agencja Rozwoju Lokalnego Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	28	26
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od: Hotel City Sp. z o.o., ul. 3 Maja 6, 85-950 Bydgoszcz	220	222
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi: Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Karolinowska 72, 97-300 Piotrków Trybunalski	64	63
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od: Zakład Usług Wysokościowych A. Konwent, ul. Kobierzycka 20, 52-315 Wrocław	67	64
Dzierżawa pomieszczeń w Sztokholmie Szwecja	301	270
Środki trwale pozabilansowe, razem	2 153	2 046

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

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca operacyjny była stroną umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. Umowy leasingowe oparte były na zasadach umów na czas nieokreślony.

W przyszłych okresach przy założeniu kontynuowania umów przy niezmiennych warunkach opłaty miesięczne będą wynosiły około 179 000 zł.

2.5.14 Nota 14 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	19 175	19 085
- część długoterminowa	-	7
- część krótkoterminowa	19 175	19 078
Przedpłaty	312	237
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	312	237
Pozostałe zobowiązania:	5 991	7 190
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 991	7 190
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	5	5
- część długoterminowa	4	4
- część krótkoterminowa	1	1
RAZEM	25 483	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 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 odpowiednio:

4 422 291,56 i 3 358 117,66 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 odpowiednio: 827 965,73 zł i 835 083,44 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 odpowiednio: 226 663,41 zł i 2 509 664,44 zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczy dotacji z funduszu PHARE otrzymanej według umowy z dnia 26 kwietnia 2004 roku na sfinansowanie zakupu linii technologicznej oraz dotacji na zakup urządzeń do produkcji na podstawie umowy z dnia 21 października 2002 roku zawartej z Rzeszowską Agencją Rozwoju Regionalnego.

2.5.15 Nota 15 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

2.5.15.1 Nota 15.1. Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatku dochodowego	254	375
Razem	254	375

2.5.16 Nota 16 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	129 532	128 742
Przychody ze sprzedaży usług	7 763	6 351
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32 366	27 210
RAZEM	169 661	162 303

2.5.17 Nota 17 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Kraj	131 692	126 599

Eksport	37 969	35 704
RAZEM	169 661	162 303

2.5.18 Nota 18 Koszty rodzajowe

	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych	7 010	5 858
Amortyzacja wartości niematerialnych	493	390
Koszty świadczeń pracowniczych	49 469	47 723
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	79 073	72 095
Koszty usług obcych	13 815	13 413
Koszty podatków i opłat	1 741	1 470
Pozostałe koszty	5 063	4 394
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	156 664	145 343
Koszty marketingu i dystrybucji	28 772	26 889
Koszty ogólnego zarządu	22 867	20 514
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	105 621	101 992
RAZEM	157 260	149 395

Nota 18.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	41 672	40 300
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 499	6 202
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	1 298	1 221
RAZEM	49 469	47 723

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółki Grupy zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym.

2.5.19 Nota 19 Pozostałe przychody

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Dotacje państwowe	-	62
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	41	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	586	197
Rozwiązanie rezerw	174	1 022
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	3 179	24
Umorzone zobowiązania	2 567	-
Ujawnione nadwyżki majątku	81	109
Zwrócone koszty postępowania sądowego	-	11
Wynagrodzenie płatnika	8	8
Otrzymane nieodpłatnie materiały	124	112
Przychody z tytułu refaktur usług	289	-
Pozostałe	283	281
RAZEM	7 332	1 826

W pozycji umorzone zobowiązania ujęto wartość umorzonych zobowiązań inwestycyjnych spółki zależnej wobec Generalnego Wykonawcy w kwocie 2 556 780,32 zł zgodnie z zawartą w dniu 13.09.2011 r. ugodą, na mocy której Generalny Wykonawca zrzekł się roszczeń o zapłatę wynagrodzenia za wykonane przez niego i jego podwykonawców prace dodatkowe na prowadzonej inwestycji oraz kosztów poniesionych w związku z utrzymywaniem tejże inwestycji oraz wartość umorzonych pozostałych zobowiązań w kwocie 10 019,20 zł.

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

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

2.5.20 Nota 20 Pozostałe koszty

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	186
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	699	179
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i środków trwałych	456	149
Utworzenie rezerw	458	461
Koszty likwidacji towarów i materiałów	63	90
Odpisane należności przedawnione	10	41
Umorzone kary umowne	3 160	-
Odszkodowania, kary i grzywny	-	2
Niedobory składników majątku	57	115
Pozostałe	420	403
RAZEM	5 323	1 626

W pozycji umorzone kary umowne ujęto wartość umorzonej kary umownej wobec Generalnego Wykonawcy w kwocie 3 160 640,00 zł zgodnie z zawartą w dniu 13.09.2011 r. ugodą, na mocy której spółka zależna zrzekła się roszczeń o zapłatę kary umownej od Generalnego Wykonawcy za nieterminowe wykonanie procesu inwestycyjnego.

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.

2.5.21 Nota 21 Przychody finansowe

	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	446	735
Zyski z tytułu różnic kursowych	449	199
Pozostałe	-	-
RAZEM	895	934

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

2.5.22 Nota 22 Koszty finansowe

	01.01.2011– 31.12.2011	01.01.2010– 31.12.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	21	2
- kredytów bankowych i pożyczek	17	-
- handlowe	1	2
- pozostałe	3	-

Straty z tytułu różnic kursowych	350	113
Pozostałe	7	16
RAZEM	378	131

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

2.5.23 Nota 23 Podatek dochodowy

2.5.23.1 Nota 23.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	2 685	2 180
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 685	2 180
Odroczony podatek dochodowy	564	747
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	564	747
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	3 249	2 927
- przypisane działalności kontynuowanej	3 249	2 927

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.

2.5.23.2 Nota 23.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 927	13 911
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	14 927	13 911
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	2 836	2 643
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	413	284
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	(1 094)	(1 149)
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	652	991
Korekty konsolidacyjne Grupy	855	442
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 249	2 927

2.5.23.3 Nota 23.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 466	3 888	-	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	4 427	3 858	569	547
- niezapłacone odsetki od należności	-	2	(2)	2
- różnice kursowe z wyceny	5	1	4	(7)

bilansowej zobowiązań				
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	25	5	20	5
- odsetki od lokat	2	-	2	(6)
- pozostałe	7	22	(15)	19
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 474	1 451	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	63	73	10	145
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	1	9	8	(6)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 212	1 183	(29)	112
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	98	71	(18)	(14)
Pozostałe	100	115	15	(50)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	4 450	3 860	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	1 458	1 423	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	564	747

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 (27), zmiana w rachunku zysku i strat (18), różnica wynika z zastosowania różnych kursów przeliczeniowych do bilansu i rachunku zysku i strat w zagranicznej spółce zależnej.

2.5.24 Nota 24 Zysk na akcję

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto (tys. zł)	11 678	10 984
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,27	0,26

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

Na dzień 31.12.2011 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.12.2010 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.12.2011 - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 31.12.2010 - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną 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 31.12. 2011 r.: $11\,677\,820,49 / 42\,863\,637 = 0,27$ zł

Zysk na akcję na 31.12. 2010 r.: $10\,984\,637,23 / 42\,863\,637 = 0,26$ zł

Na dzień 31.12.2011 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 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1 285 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2011 r. $11\,677\,820,49 / 43\,168\,563 = 0,27$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2010 r. $10\,984\,637,23 / 43\,168\,563 = 0,25$ zł

2.5.25 Nota 25 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności.

2.5.26 Nota 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.5.26.1 Nota 26.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1		924	1 057		
Znaczący Akcjonariusze			398	208		
Członkowie Zarządu i RN					3 522	3 016
Razem	1	-	1 322	1 265	3 522	3 016

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.

2.5.26.2 Nota 26.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	-	-		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	-	-	-	-

2.5.27 Nota 27 Inwestycje w jednostkach zależnych

W dniu 27 września 1999 r. Spółka w drodze nabycia objęła kontrolą ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o., wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000015579. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż lamp elektrycznych. W październiku 2003 r. Spółka poprzez inkorporację spółki zależnej ES Spółka z o.o. w Wilkasach objęła 100 % udziałów w ES SYSTEM Wilkasy i 100 % w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 18 maja 2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 17 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 8 500 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 43 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 20.07.2007 r.

W dniu 3 grudnia 2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 12 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 6 000 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 49 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 12.12.2007 r.

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 02 lipca 2000 r. Spółka założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES-SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym. W dniu 17 grudnia 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w spółce zależnej 75% kapitału zakładowego i 75% udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25% należy do udziałów mniejszości. W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 02 kwietnia 2004 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem niemieckim spółkę ES-SYSTEM Leuchten GmbH i.L. z siedzibą w Wesel, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej licznie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 25 000 EUR. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym. Spółka na dzień 2 grudnia 2008 r. została postawiona w stan likwidacji.

W dniu 19.12.2011 r. Spółka została zlikwidowana, w związku z tym na dzień 31.12.2011 r. spółka nie podlegała konsolidacji.

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

W dniu 22 lipca 2009 r. podjęto uchwałę o wniesieniu przez Udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 22 lipca 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 tytułem rozliczenia zobowiązania wynikającego z zadeklarowanej dopłaty do kapitału na kwotę 2 000 000 zł.

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

W dniu 28 lipca 2009 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału nowo utworzonej spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 2 550 000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 6 października 2009 r.

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

W dniu 27 sierpnia 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 sierpnia 2010 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.5.28 Nota 28 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 jednostki. 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.

2.5.29 Nota 29 Ryzyka

2.5.29.1 Nota 29.1.1 Ryzyko stopy procentowej - analiza zmienności

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej dotyczy lokat bankowych, obligacji oraz kredytów.

Rok zakończony 31.12.2011	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Lokaty bankowe	9 785	+ 1% - 1%	98 (98)
Pasywa			
Kredyty inwestycyjne	-	+ 1% - 1%	- -
Kredyty w rachunku bieżącym	407	+ 1% - 1%	4 (4)
Razem			94 (94)

Rok zakończony 31.12.2010	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Lokaty bankowe	17 561	+ 1% - 1%	176 (176)
Pasywa			
Kredyty inwestycyjne	1 304	+ 1% - 1%	13 (13)
Kredyty w rachunku bieżącym	160	+ 1% - 1%	2 (2)
Razem			161 (161)

Do oszacowania ryzyka stopy procentowej przyjęto prognozowaną zmienność na poziomie +/- 1%. Następnie wyliczono kwotę wpływu na wynik finansowy jako iloczyn prognozowanej zmienności i wartości średniej aktywów/pasywów w roku obrotowym. Wartość średnią aktywów/pasywów ustalono jako średnią w roku obrotowym w oparciu o wartości na koniec poszczególnych miesięcy roku obrotowego.

2.5.29.2 Nota 29.1.2 Ryzyko walutowe - analiza zmienności

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe dotyczy środków pieniężnych, pożyczek, należności oraz zobowiązań i kredytów wyrażonych w walutach obcych.

Rok zakończony 31.12.2011	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	1 703	+ 10% - 10%	170 (170)
Środki pieniężne w USD	9	+ 10% - 10%	1 (1)

Pożyczki udzielone w EUR	-	+ 10%	-
		- 10%	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	4 732	+ 10%	473
		- 10%	(473)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	58	+ 10%	6
		- 10%	(6)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	1 827	+ 2%	36
		- 2%	(36)

Pasywa

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 438	+ 10%	544
		- 10%	(544)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	96	+ 10%	10
		- 10%	(10)
Razem			132 (132)

Rok zakończony 31.12.2010	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	1 757	+ 10%	176
		- 10%	(176)
Środki pieniężne w USD	49	+ 10%	5
		- 10%	(5)
Pożyczki udzielone w EUR	8	+ 10%	1
		- 10%	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 317	+ 10%	532
		- 10%	(532)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	79	+ 10%	8
		- 10%	(8)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	1 019	+ 2%	20
		- 2%	(20)
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	6 310	+ 10%	631
		- 10%	(631)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	255	+ 10%	26
		- 10%	(26)
Razem			85 (85)

Do oszacowania ryzyka walutowego przyjęto prognozowaną zmienność na poziomie +/- 10% dla walut EUR i USD, zaś +/- 2% dla waluty SEK w odniesieniu do średnich kursów NBP ustalonych na dzień bilansowy. Następnie wyliczono kwotę wpływu na wynik finansowy jako iloczyn prognozowanej zmienności kursu w ujęciu kwotowym oraz wartości aktywu/pasywa w walucie obcej na dzień bilansowy.

2.5.29.3 Nota 29.2.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2011 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2011 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	48 468	48 468
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>14 709</u>	<u>14 709</u>

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	20 749	20 749
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	<u>374</u>	<u>374</u>

Aktywa finansowe	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2010 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2010 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	47 175	47 175
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10 554	10 554

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK		
--	---------	--	--

**Zobowiązania z tytułu dostaw
i usług oraz pozostałe
zobowiązania**

PZFWgZK

22 922

22 922

Zobowiązania z tytułu kredytów

PZFWgZK

267

267

2.5.29.4 Nota 29.2.2 Pozycje przychodów, kosztów, ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01.01-31.12.2011 r.

Aktywa finansowe	Kategorie zgodnie z MSR39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-			-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	33	449	(240)	242
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	413	-		413
					655
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	(1)	(350)		(351)
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFWgZK	(17)	-		(17)
					(368)
Razem					287

Za okres 01.01-31.12.2010 r.

Aktywa finansowe	Kategorie zgodnie z MSR39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-			-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	37	(782)	18	(727)

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	3	(25)	(22)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	695	1 035	1 730
				981

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(2)	(158)	(160)
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	16	16
				(144)

Razem

837

2.5.30 Nota 30 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.5.30.1 Nota 30.1 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 01.01.2011 do 31.12.2011 r

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	68 306	101 355		169 661		169 661
Przychody od klientów zewnętrznych	68 306	101 355		169 661		169 661
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	49 590	56 031		105 621		105 621
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	49 590	56 031		105 621		105 621
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	18 716	45 324		64 040		64 040

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	73 077	89 226		162 303		162 303
Przychody od klientów zewnętrznych	73 077	89 226		162 303		162 303
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	47 886	54 106		101 992		101 992
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	47 886	54 106		101 992		101 992
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	25 191	35 120	-	60 311		60 311

2.5.30.2 Nota 30.2 Produkty i usługi

Za okres od Za okres od
01.01.2011 do 01.01.2010 do
31.12.2011 31.12.2010

Produkty		
Architektoniczne	71 207	67 975
Przemysłowe	31 264	28 953
Zewnętrzne	20 015	25 203
Akcesoria różne	7 046	6 611
Razem	129 532	128 742

Towary		
Architektoniczne	6 627	6 495
Przemysłowe	3 235	741
Zewnętrzne	6 926	5 274
Akcesoria różne	15 578	14 700
Razem	32 366	27 210

Usługi		
Budowlano-montażowe	6 341	4 663
Projektowe	620	580
Transportowe	742	872
Montaż elektroniki	-	128
Obsługa reklamacji	30	25
Pozostałe	30	83
Razem	7 763	6 351

2.5.30.3 Nota 30.3 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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2011 r	Za okres od 01.01. do 31.12.2010 r
Polska	131 692	126 599
Obszar Unii Europejskiej	31 543	30 505
Pozostałe kraje Europy	5 162	2 218
Ameryka Północna	397	128
Ameryka Południowa	123	386
Afryka	143	207
Azja i Bliski Wschód	335	2 085
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	266	175
Razem	169 661	162 303

2.5.30.4 Nota 30.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.5.31 Nota 31 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2011	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)	5 851	6 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 851	6 152
Zobowiązania warunkowe razem	5 851	6 152

2.5.32 Nota 32. Wpływ zmian zasad prezentacji na pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

	Za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2010	Za okres 12 m-cy zakończony 31.12.10 po zmianie zasad prezentacji	Zmiana danych
1. Pozostałe przychody	5 176	1 826	(3 350)
2. Pozostałe koszty	4 976	1 626	(3 350)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Emitent w sprawozdaniu z dochodów całkowitych zaprezentował pozostałe przychody i koszty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw metodą wynikową po skompensowaniu takich samych tytułów. Odpowiednio przeliczono dane za okres porównywalny, skutki zmian prezentuje zamieszczona wyżej tabela. Zmiana nie miała wpływu na wysokość dochodów całkowitych.

2.5.33 Nota 33 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

2.5.34 Nota 34. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.5.35 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 24 maja 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.

2.5.36 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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

W orzeczeniu tzw. wpadkowym, niekończącym całego postępowania, a rozstrzygającym o kwestii pobocznej, wydanym w dniu 28 września 2011 r. (orzeczenie zostało doręczone w październiku) Sąd rozstrzygnął kwestię swojej jurysdykcji w części dotyczącej roszczeń wynikających, w ocenie powoda, z naruszenia praw własności intelektualnej oraz nieuczciwej konkurencji. Pozew wniesiony przez BEGHELLI SpA zawierał bowiem zarówno żądania dotyczące naruszenia tych właśnie praw i nieuczciwej konkurencji, co nie miało żadnego związku z umową, która kiedyś łączyła strony jak i żądania dotyczące naruszenia postanowień umowy (zakaz konkurencji). BEGHELLI SpA nie rozróżniał tych roszczeń i nie dokonywał podziału żądanej kwoty ze względu na kwalifikację roszczeń. Pełnomocnik ES-SYSTEM S.A. zwracał uwagę na to uchybienie i kwestionował oba roszczenia zarówno co do zasady jak i co do wysokości. Zwracał również uwagę, że w części dotyczącej naruszeń praw własności intelektualnej i nieuczciwej konkurencji, o ile w ogóle do nich doszło, czemu od początku procesu przeczy, wyłączona jest jurysdykcja sądów włoskich na rzecz jurysdykcji sądów polskich. Sąd w swoim ostatecznym orzeczeniu podzielił ten pogląd i dalsze postępowanie nie będzie dotyczyło domniemyanych w ocenie ES-SYSTEM naruszeń praw własności intelektualnej i nieuczciwej konkurencji, a jedynie roszczeń związanych z naruszeniem zakazu konkurencji. Sąd, biorąc pod uwagę wnioski stron wyznaczy biegłego lub biegłych, którzy ocenią czy poprzez wprowadzenie do umowy klauzuli o zakazie konkurencji doszło do naruszenia unijnego prawa w zakresie konkurencji, na co od początku procesu zwracał uwagę ES-SYSTEM S.A.

Kolejna rozprawa odbyła się dnia 27 października 2011 r. Sąd wyznaczył na niej niezależnego eksperta, którego zadaniem będzie badanie udziału rynkowego Beghelli SpA i ES-SYSTEM w zakresie spornego asortymentu (oprawy oświetlenia awaryjnego). Sąd odrzucił jednocześnie wniosek o powołanie jednego spośród dwóch ekspertów wskazanych przez Beghelli SpA.

Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 24 listopada 2011, na której Sąd wyznaczył dwóch ekspertów w zakresie prawa i ekonomii, których zadaniem jest określenie pozycji rynkowej obu stron procesu.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

W związku z wydanym nakazem zapłaty z dnia 27 maja 2011 r. w sprawie prowadzonej do sygn. akt GNC 1907/11, zasądzającym od 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, dnia 12 lipca 2011 r. został złożony sprzeciw od w/w nakazu zapłaty.

W wyniku złożenia sprzeciwu nakaz zapłaty traci moc, a sprawa jest rozpoznawana 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, gdyż 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, że „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, że 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. Powód wytoczył powództwo o zapłatę niniejszej kwoty przed Sądem Rejonowym w Rzeszowie Wydział V Gospodarczy pod sygnaturą akt V GC 634/11. Pozwana skutecznie wniosła od przedmiotowego nakazu sprzeciw zaskarżając go w całości i domagając się oddalenia powództwa. W sprawie dotychczas wyznaczone były trzy rozprawy, w toku których strony w całości podtrzymują swoje dotychczasowe stanowiska, a sąd rozpoczął przeprowadzanie

postępowania dowodowego i przesłuchał świadków. Ponadto poinformował o powołaniu biegłego, które zadaniem ma być ocena i kwalifikacja przeprowadzonego remontu.

2.5.37 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2011 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 19.03.2012 r.

Paweł Orkisz	Tomasz Budzyński	Leszek Ciupiński	Jacek Wysocki	Bogusław Pilszczek
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka

Główny Księgowy