

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**JEDNOSTKOWEGO RAPORTU ROCZNEGO
R
ZA 2009 ROK**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 17 marca 2010.

Spis treści

1	WPROWADZENIE	3
1.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
1.1.1	Informacje ogólne o Spółce.....	3
1.1.2	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	4
1.1.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.....	4
1.1.4	Wybrane dane finansowe.....	5
1.2	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	5
1.2.1	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	5
1.2.2	Rzeczowe aktywa trwałe.....	5
1.2.3	Prawo użytkowania wieczystego gruntów.....	7
1.2.4	Wartości niematerialne.....	7
1.2.5	Leasing.....	7
1.2.6	Aktywa finansowe.....	8
1.2.7	Instrumenty pochodne.....	8
1.2.8	Zapasy.....	8
1.2.9	Należności i rozliczenia międzyokresowe	9
1.2.10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	9
1.2.11	Kapitał własny	9
1.2.12	Zobowiązania finansowe.....	9
1.2.13	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10
1.2.14	Rezerwy.....	10
1.2.15	Utrata wartości	10
1.2.16	Przychody.....	11
1.2.17	Opodatkowanie	11
1.2.18	Dotacje państwowe	11
1.2.19	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	11
1.2.20	Polityka Zarządzania Ryzykiem	12
1.2.21	Ryzyko zmian cen towarów.....	12
1.2.22	Ryzyko zmian kursów walutowych.....	12
1.2.23	Ryzyko zmian stóp procentowych.....	12
1.2.24	Ryzyko płynności.....	12
1.2.25	Ryzyko kredytowe / inwestycyjne	13
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	14
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	14
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	15
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	19
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	19
2.5.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	20
2.5.3	Nota 3 Wartości niematerialne.....	20
2.5.4	Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe	21
2.5.5	Nota 5 Pożyczki udzielone.....	21
2.5.6	Nota 6 Zapasy.....	23
2.5.7	Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe	24
2.5.8	Nota 8 Inwestycje dostępne do sprzedaży	25
2.5.9	Nota 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
2.5.10	Nota 10 Kapitał własny.....	26
2.5.11	Nota 11 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny	28
2.5.12	Nota 12 Rezerwy.....	29
2.5.13	Nota 13 Kredyty i pożyczki.....	30
2.5.14	Nota 14 Leasing operacyjny.....	30
2.5.15	Nota 15. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31
2.5.16	Nota 16 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.....	31
2.5.17	Nota 17 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	31
2.5.18	Nota 18 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna	32
2.5.19	Nota 19 Koszty rodzajowe	32
2.5.20	Nota 20 Pozostałe przychody	32
2.5.21	Nota 21 Pozostałe koszty.....	33
2.5.22	Nota 22 Przychody finansowe.....	33
2.5.23	Nota 23 Koszty finansowe.....	34
2.5.24	Nota 24 Podatek dochodowy	34
2.5.25	Nota 25 Zysk na akcję.....	35
2.5.26	Nota 26 Niepewność kontynuacji działalności.....	36
2.5.27	Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	36
2.5.28	Nota 28 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	36
2.5.29	Nota 29 Instrumenty finansowe.....	37
2.5.30	Nota 30 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	42
2.5.31	Nota 31 Należności i zobowiązania warunkowe.....	43
2.5.32	Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	43
2.5.33	Nota 33 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej.....	44
2.6	POLITYKA DYWIDEND	44
2.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	44
2.8	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ, EKONOMICZNEJ SPÓŁKI.....	45

1 WPROWADZENIE

1.1 Sprawozdanie finansowe

1.1.1 Informacje ogólne o Spółce

- Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon
012 656-36-33
- Numer telefaksu
012 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- Strona internetowa
www.essystem.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z (do 31.12.2009 r 31.50Z) Pozostała sprzedaż hurtowa
- Czas trwania Spółki :
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Spółki:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych –Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu –Jacek Wysocki
- Z dniem 1 stycznia 2010 r zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2009 r, skład Zarządu Spółki został powiększony o nowego Członka w osobie Pana Tomasza Budzyńskiego.
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki do 8 października 2009 r :

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej – Julian Pilszczek
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej – Arkadiusz Chojnacki
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki od 9 października 2009 r do 2 grudnia 2009 r :

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej – Arkadiusz Chojnacki
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki od 3 grudnia 2009 r :

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 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe ES-SYSTEM S.A. za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów zabezpieczających.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane zawarte w 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). Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.1.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2008	3,5321	3,2026	4,1724	4,1724
2009	4,3406	4,0998	4,7013	4,1082

*) 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 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 2008 roku wynosił: 1 EURO = 4,1724 PLN
- Kurs na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił: 1 EURO = 4,1082 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 2008 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,5321 PLN
- Kurs średni w 2009 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,3406 PLN

1.1.4 Wybrane dane finansowe

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	Za okres od 01.01.2009- 31-12-2009	Za okres od 01.01.2008- 31-12-2008	Za okres od 01.01.2009- 31-12-2009	Za okres od 01.01.2008- 31-12-2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	146 502	158 365	33 752	44 836
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 761	12 800	2 479	3 624
III. Zysk (strata) brutto	11 815	14 689	2 722	4 159
IV. Zysk (strata) netto	9 548	11 463	2 200	3 245
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 474	11 983	3 795	3 393
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 850	-19 435	-426	-5 502
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	14 624	-7 432	3 369	-2 110
IX. Aktywa, razem	156 222	141 139	38 027	33 827
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 518	22 983	6 942	5 508
XI. Zobowiązania długoterminowe	740	830	180	199
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 778	22 153	6 762	5 309
XIII. Kapitał własny	127 704	118 156	31 085	28 318
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 443	3 390
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)	0,22	0,27	0,05	0,08
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 149 545	44 149 545	44 149 545	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,26	0,05	0,07
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,98	2,76	0,73	0,66
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,89	2,68	0,70	0,64

1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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.

1.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych,

- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej :40 lat
- Maszyny i urządzenia: 5-22 lat,
- Środki transportu: 5 -7 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 Spółce środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, o wartości początkowej nie przekraczającej jednostkowo kwoty 1500 zł odpisuje się w miesiącu ich zakupu w koszty działalności, której mają służyć, jako zużycie materiałów .

Środki trwałe o wartości mniejszej niż 3500 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

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.

1.2.3 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.

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

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wartości w koszty.

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

Dla posiadanych przez Spółkę 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 ujmują się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmują 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 ujmują w rachunku zysków i strat.

1.2.5 Leasing

Umowa leasingu w ramach której znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

1.2.6 Aktywa finansowe

W bilansie Spółki aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach zależnych,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (obligacje skarbowe).

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

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

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

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

Udziały w jednostkach zależnych 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”.

1.2.7 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.

1.2.8 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według rzeczywistych cen zakupu,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – według planowanego 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 odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Produkcja w toku w odniesieniu do wyrobów gotowych, ze względu na krótki (jednodniowy) cykl produkcji nie występuje.

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

1.2.9 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.

1.2.10 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.

Wpływy i wypływy walut na dewizowych rachunkach bankowych wycenia się wg kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu poprzedzającym operację.

1.2.11 Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał akcyjny ,
- b) pozostałe kapitały , na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe ,
 - na kapitał rezerwowy odnosi się m.in. skutki wyceny programu motywacyjnego który podlega wycenie zgodnie z MSSF 2. 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.

1.2.12 Zobowiązania finansowe

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

1.2.13 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, 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 Spółka zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Spółka zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.2.14 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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 na koniec roku rozliczeniowego w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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 aktuariusz metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Pozostałe rezerwy tworzy się na niewykonane usługi związane z bieżącym okresem oraz na koszty postępowań prawnych.

1.2.15 Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje 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 aktywów.

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.

1.2.16 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.

1.2.17 Opodatkowanie

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku 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 bezpośrednio w ramach pozostałych dochodów całkowitych.

1.2.18 Dotacje państwowe

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

1.2.19 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Spółki 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 Spółki 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 Spółki koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a 2009 roku poniżej 2% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion.

Spółka 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”.

1.2.20 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 Spółka jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

1.2.21 Ryzyko zmian cen towarów

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

W efekcie można ocenić, że wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów na koszty produkcji Spółki 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 Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka 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. Spółka wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe.

1.2.23 Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka 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 Spółki, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym zagrożenia. W ocenie Spółki nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

1.2.24 Ryzyko płynności

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

1.2.25 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 Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF

2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		70 198	68 003
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	8 485	9 091
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2	150	154
3. Inne wartości niematerialne	3	218	173
4. Długoterminowe aktywa finansowe	4	59 357	55 712
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.3	657	609
6. Długoterminowe pożyczki	5	1 331	2 085
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7		179
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		86 024	73 136
1. Zapasy	6	14 283	11 375
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	40 668	43 278
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		136	
4. Udzielone pożyczki	5	4 502	4 654
5. Inwestycje dostępne do sprzedaży	8		2 018
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	26 435	11 811
Aktywa razem		156 222	141 139

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
A. Kapitał własny		127 704	118 156
1. Kapitał podstawowy	10	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	11	104 011	92 548
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		9 548	11 463
B. Zobowiązania długoterminowe		740	830
1. Rezerwy	12	566	520
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.3	122	248
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15	52	62
C. Zobowiązania krótkoterminowe		27 778	22 153
1. Rezerwy	12	2 781	3 275
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15	24 997	17 486
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16		1 392
Pasywa razem		156 222	141 139

2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17	146 502	158 365
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	100 792	106 209
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		45 710	52 156
D. Koszty sprzedaży	19	25 483	25 875
E. Koszty ogólnego zarządu	19	10 002	11 709
F. Pozostałe przychody	20	3 874	4 015
G. Pozostałe koszty	21	3 338	5 787
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)		10 761	12 800
I. Przychody finansowe	22	3 233	1 908
J. Koszty finansowe	23	2 179	19
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		11 815	14 689
L. Podatek dochodowy	24	2 267	3 226
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)		9 548	11 463
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		9 548	11 463
P. Pozostałe dochody całkowite		0	0
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży			
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			
R. Dochody całkowite razem		9 548	11 463

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres od 01.01.2009- 31-12-2009	Za okres od 01.01.2008- 31-12-2008
Zysk netto	9 548	11 463
Korekty o pozycje:	6 926	520
Amortyzacja środków trwałych	1 448	1 211
Amortyzacja wartości niematerialnych	173	207
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	25	(100)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(393)	(302)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	49	(44)
Zmiana stanu rezerw	(574)	676
Zmiana stanu zapasów	(2 907)	643
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 604	2 529
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	10 476	(2 053)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 968)	(2 867)
Inne korekty	(7)	620
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	16 474	11 983
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	28	49
Spłaty udzielonych pożyczek	588	499
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	337	284
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych	1	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 527)	(6 709)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(3 350)	(7 000)
Udzielone pożyczki		(4 558)
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji	2 073	(2 000)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 850)	(19 435)
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Wpływy z emisji akcji		
Zapłacone odsetki		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	14 624	(7 452)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	11 811	19 263
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	26 435	11 811

2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys.zł

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2009	14 145	33 876		58 672		11 463	118 156	118 156
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	58 672	-	11 463	118 156	118 156
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	9 548	9 548	9 548
Zysk/ strata za rok obrotowy						9 548	9 548	9 548
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	11 463	-	(11 463)	-	-
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku				11 463		-11 463	-	-
Program motywacyjny							-	-
Saldo na dzień 31.12.2009	14 145	33 876	-	70 135	-	9 548	127 704	127 704

w tys.zł

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2008	14 145	33 876		49 171		9 134	106 326	106 326
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2008. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	49 171	-	9 134	106 326	106 326
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	11 463	11 463	11 463
Zysk/ strata za rok obrotowy						11 463	11 463	11 463
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	9 501	-	(9 134)	367	367
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku				9 134		-9 134	-	-
Program motywacyjny				367			367	367
Saldo na dzień 31.12.2008	14 145	33 876	-	58 672	-	11 463	118 156	118 156

W tys.zł

2.5 Noty uzupełniające.

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

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

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

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

2.5.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość brutto na początek okresu	154	-
Zwiększenia	-	154
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	154	154
Wartość umorzenia początek okresu	-	-
Zwiększenia	4	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia koniec okresu	4	-
Wartość netto na koniec okresu	150	154

2.5.3 Nota 3 Wartości niematerialne

Za okres 01.01.2009 do 31.12.2009	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 717	7 717
Zwiększenia	264	264
- <i>nabycie</i>	264	264
Zmniejszenia	46	46
- <i>likwidacja</i>	46	46
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 935	7 935
Wartość umorzenia na początek okresu	7 544	7 544
- zwiększenia	173	173
- zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 717	7 717
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	7 717	7 717
Wartość netto na koniec okresu	218	218

Za okres 01.01.2008 do 31.12.2008	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 520	7 520
Zwiększenia	197	197

- nabycie	197	197
Zmniejszenia	-	-
-likwidacja	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 717	7 717
Wartość umorzenia na początek okresu	7 337	7 337
- zwiększenia	207	207
- zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 544	7 544
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	7 544	7 544
Wartość netto na koniec okresu	173	173

Spółka 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.

2.5.4 Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2009	31.12.2008
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	48 007	48 007
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	8 561	7 460
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	2 550	
ES-SYSTEM Scandynavia AB Szwecja	239	239
T.O.O. ES SYSTEM East Kazachstan		6
Razem	59 357	55 712

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych. Szczegółowe informacje na temat tych spółek zawarto w nocie „Inwestycje w spółkach zależnych”.

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

2.5.5 Nota 5 Pożyczki udzielone

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu pożyczek	5 833	6 739
- część długoterminowa	1 331	2 085
- część krótkoterminowa	4 502	4 654

Spółka była stroną umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym na mocy których

- spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę :
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 31.12.2009 r wynosi 1 830 400 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r,
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 31.12.2009 r wynosi 3 000 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2010 r,
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.12.2009 r wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2010 ,

- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 31.12.2009 r wynosi 120 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r. Należność została objęta w całości odpisem aktualizującym na kwotę 492 984 zł.

Ponadto Spółka udzieliła pożyczki niemieckiej spółce LCR Beleuchtung , której saldo na dzień 31.12.2009 r wynosi 25 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r.

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

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
31.12.2009									
Materiały	3 374	-	-	-	-	-	3 285	3 374	-
Materiały pomocnicze		-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	2 095	-	-	-	-	-		2 095	-
Wyroby gotowe	2 038	-	-	-	-	-	22 299	2 038	-
Towary	6 810	-	(38)	5	(1)	(34)	75 468	6 776	-
RAZEM	14 317	-	(38)	5	(1)	(34)	101 052	14 283	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2008									
Materiały	3 499	-	-	-	-	-	1 632	3 499	-
Materiały pomocnicze		-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	24	-	-	-	-	-		24	-
Wyroby gotowe	2 329	-	-	-	-	-	31 533	2 329	-
Towary	5 561	-	(14)		(24)	(38)	72 115	5 523	-
RAZEM	11 413	-	(14)		(24)	(38)	105 280	11 375	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

2.5.7 Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług:	42 858	44 313
- część długoterminowa	35	36
- część krótkoterminowa	42 823	44 277
Należności od jednostek zależnych	1 991	3 475
- część długoterminowa		179
- część krótkoterminowa	1 991	3 296
Przedpłaty:	201	80
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	201	80
Pozostałe należności:	395	524
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	395	524
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	235	218
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	235	218
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	45 680	48 610
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(5 153)	(3 764)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(590)	(1 556)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	731	167
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(5 012)	(5 153)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	40 668	43 457

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Na należności od jednostek zależnych składają się należności z tytułu dostaw i usług oraz kwota należności z tytułu zadeklarowanego zwrotu dopłat do kapitału w wysokości 187 710,80 zł

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym , które na dzień 31.12.2009 r wynoszą 366 336,47zł , a na 31.12.2008 497 392,39 zł .

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2008 r obejmują : koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 115 372,55 zł , oraz pozostałe koszty w kwocie 102 448,26 zł.

2.5.8 Nota 8 Inwestycje dostępne do sprzedaży

	31.12.2009	31.12.2008
Obligacje skarbowe	-	2 018
RAZEM	-	2 018

W dniu 10.10.2008 r Spółka dokonała zakupu obligacji skarbowych za kwotę 1 999 454,15 , które zostały wykupione w dniu 24 05.2009 r za kwotę 2 073 360 zł.

2.5.9 Nota 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i kasie	1 863	1 328
Lokaty krótkoterminowe	24 572	10 483
RAZEM	26 435	11 811

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 2,9 % do 5,9 %.

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

2.5.10 Nota 10 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14.145.000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2009	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 Spółek 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	12 125 355	12 125 355	28,29%
Bogusław Pillszczek	8 587 265	8 587 265	20,04%
Marta Pillszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki	4 966 902	4 966 902	11,59%
BPH TFI S.A.	3 056 256	3 056 256	7,13%
AMPLICO OFE *	2 353 995	2 353 995	5,49%

* zmiany nazwy z AIG OFE na Amplico OFE zgodnie z informacją otrzymaną dn. 15.10.2009r

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14.145.000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2008	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 Spółek Handlowych.

2.5.11 Nota 11 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2009 – 31.12.2009	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	74 696	17 852	-	-	92 548
Podział zysku	11 463	-	-	-	11 463
Saldo na koniec okresu	86 159	17 852	-	-	104 011

01.01.2008 – 31.12.2008	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	65 562	17 485	-	-	83 047
Podział zysku	9 134	-	-	-	9 134
Wycena programu motywacyjnego		367			367
Saldo na koniec okresu	74 696	17 852	-	-	92 548

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.

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

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 roku (zmienione uchwałą NWZ Spółki z dnia 20 czerwca 2008 roku) 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 rachunku zysków i strat 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.

2.5.12 Nota 12 Rezerwy

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe są szacowane raz w roku, na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wykazują stan na 31 grudnia roku 2009 i 31.12.2008 w kwocie 512 725,75 zł i 466 027,96 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia roku 2009 i na 31.12.2008 wynosił 1 386 110 zł i 1 373 504 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 31 grudnia roku 2009, oraz 31.12.2008 wynosił odpowiednio 459 818,08 zł i 1 013 697,86 zł.

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

2.5.13 Nota 13 Kredyty i pożyczki

2.5.13.1 13.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2009 r oraz na dzień 31.12.2008 r w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 2 500 000 zł.

W dniu 06 sierpnia 2009 roku na mocy aneksu nr 5 limit kredytowy został zwiększony do kwoty 6 000 000 zł.

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

2.5.14 Nota 14 Leasing operacyjny

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 – 31. 12. 2008
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych od ES SYSTEM S.C., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 458	1 458
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od : G135 Sp. z o.o., ul. Stefana Batorego 16/1a, 80-251 Gdańsk / Bel Leasing Sp. z o.o., ul. Czackiego 19, 00-043 Warszawa	89	76
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od : LOK Stowarzyszenie, ul. Chocimska 14, 00-791 Warszawa	76	75
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od: Agencja Rozwoju Lokalnego Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	26	26
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od: Jazon Sp. z o.o., ul. Sułkowskiego 11, 78-100 Kołobrzeg / Hotel City Sp. z o.o., ul.3 Maja 6, 85-950 Bydgoszcz	213	210
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od: ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. S.A., ul. Spichlerzowa 42 35-322 Rzeszów	30	30
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od: Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Karolinowska 72, 97-300 Piotrków Trybunalski	60	52
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od : ZUW A. Konwent, ul. Kobierzycka 72, 52-315 Wrocław / Budopol - Raclawicka Sp. z o.o., ul. Raclawicka 15/19, 53-149 Wrocław	64	57
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Giżycku od: ES – SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	24	-
Dzierżawa pomieszczeń laboratorium w Giżycku od: ES – SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	138	-
Środki trwale pozabilansowe, razem	2 178	1 984

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

W prezentowanym okresie Spółka 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 181 500 zł.

2.5.15 Nota 15. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 657	7 772
- część długoterminowa	7	7
- część krótkoterminowa	7 650	7 765
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	12 863	7 944
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	12 863	7 944
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	148	148
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	148	148
Przedpłaty	3 164	96
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 164	96
Pozostałe zobowiązania:	1 155	1 516
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 155	1 516
Rozliczenia międzyokresowe bierne:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	62	72
- część długoterminowa	52	62
- część krótkoterminowa	10	10
RAZEM	25 049	17 548

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

Zobowiązania o charakterze publicznym – prawnym na dzień 31.12.2009 i 31.12.2008 wynoszą odpowiednio 1 146 047,12 zł i 1 506 615,68 zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą w całości dotacji z funduszu PHARE otrzymanej według umowy z dnia 26 kwietnia 2004 roku na sfinansowanie zakupu linii technologicznej.

2.5.16 Nota 16 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 392
Razem	-	1 392

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu podatku dochodowego	136	-
Razem	136	-

2.5.17 Nota 17 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów	31 461	45 647
Przychody ze sprzedaży usług	4 511	5 023
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	110 530	107 695
RAZEM	146 502	158 365

2.5.18 Nota 18 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Kraj	118 473	125 722
Eksport	28 029	32 643
RAZEM	146 502	158 365

Spółka działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym produkcję i sprzedaż sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca.

Spółka działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Produkty charakteryzują się podobną rentownością.

2.5.19 Nota 19 Koszty rodzajowe

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Amortyzacja środków trwałych	1 448	1 211
Amortyzacja wartości niematerialnych	173	207
Koszty świadczeń pracowniczych	24 159	26 354
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	23 911	30 339
Koszty usług obcych	10 056	10 417
Koszty podatków i opłat	306	325
Pozostałe koszty	3 476	3 526
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	63 529	72 379
Koszty marketingu i dystrybucji	25 483	25 875
Koszty ogólnego zarządu	10 002	11 708
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	100 792	106 209
RAZEM	136 277	143 792

2.5.19.1 Nota 19.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	21 202	22 890
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 825	2 737
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	132	727
RAZEM	24 159	26 354

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. Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym.

2.5.20 Nota 20 Pozostałe przychody

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Dotacje państwowe	10	5
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		45
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	802	148
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	2 095	3 053
Rozwiązanie pozostałych rezerw	745	289
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	32	11
Zwrócone koszty postępowania sądowego		

Zwrot sankcji VAT i odsetek		253
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych	31	80
Wynagrodzenie płatnika	7	11
Pozostałe	152	120
RAZEM	3 874	4 015

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

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. 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.

2.5.21 Nota 21 Pozostałe koszty

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	55	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	654	1 801
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	1	24
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 599	3 454
Rezerwy pozostałe	785	257
Koszty likwidacji towarów i materiałów	93	102
Koszty prawne i sądowe		
Darowizny	21	17
Odpisane należności przedawnione	3	8
Odszkodowania, kary i grzywny	68	2
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	35	77
Pozostałe	24	45
RAZEM	3 338	5 787

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

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

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

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

2.5.22 Nota 22 Przychody finansowe

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	1 233	1 093
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych		802
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Zwrócone dopłaty do kapitału	2 000	
Pozostałe		13
RAZEM	3 233	1 908

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

2.5.23 Nota 23 Koszty finansowe

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2	18
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe		9
- pozostałe	2	9
Straty z tytułu różnic kursowych	167	
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych	2 000	
Pozostałe	10	1
RAZEM	2 179	19

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

2.5.24 Nota 24 Podatek dochodowy

2.5.24.1 Nota 24.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Bieżący podatek dochodowy	2 441	3 094
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 441	3 094
Odroczony podatek dochodowy	(174)	132
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(174)	132
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	2 267	3 226
- przypisane działalności kontynuowanej	2 267	3 226

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.

2.5.24.2 Nota 24.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 815	14 689
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 815	14 689
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	2 245	2 791
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	196	303
Podatkowe ulgi i odliczenia	(4)	(9)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	1 072	1 130
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(872)	(818)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 441	3 094

2.5.24.3 Nota 24.3 Odroczonego podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122	248		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	116	135	19	(45)
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	6	6		8
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		107	107	(107)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	657	609		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	156		156	(2)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej				(68)
Pozostałe	53	35	18	5
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	448	574	(126)	77
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122	248		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	657	609		
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	174	(132)

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

2.5.25 Nota 25 Zysk na akcję

	31.12.2009	31.12.2008
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	9 548	11 463
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,22	0,27

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

Na dzień 31.12. 2009 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.12. 2008 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.12. 2009 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

Na dzień 31.12. 2008 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 31.12. 2009 r : 9 548 370,46 zł./ 42 863 637= 0,22 zł

Zysk na akcję na 31.12. 2008 r : 11 463 191,67 zł./ 42 863 637= 0,27 zł

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12. 2009 r : 9 548 370,46 zł / 44 149 545.= 0,22 zł
Rozwodniony zysk na akcję na 31.12. 2008 r : 11 463 191,67 zł. / 44 149 545.= 0,26 zł

2.5.26 Nota 26 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.27 Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

2.5.27.1 Nota 27.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			1 458	1 458		
Członkowie Zarządu i RN					2 720	2 920
Jednostki zależne	2 371	3 958	71 653	69 471		
Razem	2 371	3 958	73 111	70 929	2 720	2 920

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązаныmi 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.

2.5.27.2 Nota 27.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			148	148
Jednostki zależne	8 214	10 505	12 863	7 944
Razem	8 214	10 505	13 011	8 092

Należności od jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2009 r uwzględniają zadeklarowany zwrot dopłat do kapitału od spółki zależnej ES SYSTEM Scandinavia AB w kwocie 187 710,80 zł .

2.5.28 Nota 28 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 dniu 02 lipca 2000 r. Spółka założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100 % udziałów i 100 % w ogólnej licznie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

W dniu 17 grudnia 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-System S.A. posiada w spółce zależnej 75 % kapitału zakładowego i 75 % udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25 % należy do udziałów mniejszości .

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

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

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

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 750zł 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 dniu 3 lipca 2009 r Spółka utworzyła nową spółkę zależną pod nazwą ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. obejmując 100% udziałów o wartości 50 000 zł. Spółka w organizacji została zarejestrowana w dniu 27 lipca 2009 r

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

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

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

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

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

2.5.29 Nota 29 Instrumenty finansowe

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

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

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

2.5.29.1 Nota 29.1.1 Ryzyko stopy procentowej-analiza zmienności

Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej dotyczy lokat bankowych i obligacji skarbowych.

Rok zakończony 31.12.2009	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Lokaty bankowe	18 786	+ 1% - 1%	188 (188)
Pasywa			
	-	-	-
Razem			
			188 (188)

Rok zakończony 31.12.2008	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Lokaty bankowe	10 201	+ 1% - 1%	102 (102)
Obligacje skarbowe	404	+ 1% - 1%	4 (4)
Pasywa			
	-	-	-
Razem			
			106 (106)

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 w roku obrotowym. Wartość średnią aktywów ustalono w następujący sposób:

- dla lokat bankowych – jako średnią w roku obrotowym w oparciu o wartości na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
- dla obligacji skarbowych - jako średnią w roku obrotowym w oparciu o wartości na koniec pięciu kwartałów, tj. na dzień 31.12.2007, 31.03.2008, 30.06.2008, 30.09.2008 oraz 31.12.2008 roku.

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. Analiza przeprowadzona została w odniesieniu do istotnych pozycji w walutach.

Rok zakończony 31.12.2009	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	1 589	+ 10% - 10%	159 (159)
Środki pieniężne w USD	20	+ 10% - 10%	2 (2)
Pożyczki udzielone w EUR	103	+ 10% - 10%	10 (10)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	4 872	+ 10%	487

		- 10%	(487)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	19	+ 10%	2
		- 10%	(2)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	212	+ 2%	4
		- 2%	(4)
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1 270	+ 10%	127
		- 10%	(127)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	60	+ 10%	6
		- 10%	(6)
Razem			531 (531)

Rok zakończony 31.12.2008	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	1 246	+ 10%	124
		- 10%	(124)
Środki pieniężne w USD	2	+ 10%	
		- 10%	
Pożyczki udzielone w EUR	209	+ 10%	21
		- 10%	(21)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	7 884	+ 10%	788
		- 10%	(788)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	1 165	+ 10%	116
		- 10%	(116)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	393	+ 2%	8
		- 2%	(8)
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1 940	+ 10%	194
		- 10%	(194)
Razem			863 (863)

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 aktywów/pasywów 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 2009 r	Wartości godziwe 31 grudnia 2009 r
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	40 668	40 668
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	5 833	5 833
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>26 435</u>	<u>26 435</u>

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	25 049	25 049
--	---------	--------	--------

Aktywa finansowe	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2008 r	Wartości godziwe 31 grudnia 2008 r
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	2 018	2 018
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	43 457	43 457
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	6 739	6 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>11 811</u>	<u>11 811</u>

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	17 548	17 548
--	---------	--------	--------

2.5.29.4 Nota 29.2.1 Pozycje przychodów , kosztów, ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

31.12.2009

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	56			56
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	45	(705)	141	(519)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	337	(8)	(20)	309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	794	923		1 717
					<u>1 563</u>
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK		(377)		(377)
Razem					<u>1 186</u>

31.12.2008

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	18			18
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	36	802	(1 389)	(551)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	280	100	(249)	131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	760	(53)		707
					<u>305</u>
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(9)	(47)		(56)
Razem					<u>249</u>

2.5.30 Nota 30 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.5.30.1 Nota 30.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębniła podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2009 r

tys. zł						
	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (Sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	64 826	81 676	0	146 502		146 502
Przychody od klientów zewnętrznych	64 826	81 676		146 502		146 502
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				0		0
Przychody z tytułu odsetek				0		0
Koszty z tytułu odsetek				0		0
Amortyzacja				0		0
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	46 378	54 414	0	100 792		100 792
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	46 378	54 414		100 792		100 792
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	0	0	0	0		0
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	18 448	27 262	0	45 710		45 710

2.5.30.2 Nota 30.2 Produkty i usługi

Za okres od 01.01 do 31.12.2009 r

w tys. zł

Produkty	
Architektoniczne	24 854
Przemysłowe	1 573
Zewnętrzne	3 146
Akcesoria różne	1 888
Razem	31 461
Towary	
Architektoniczne	49 120
Przemysłowe	26 696
Zewnętrzne	19 774
Akcesoria różne	14 940
Razem	110 530

Usługi	
Budowlano-montażowe	2 573
Projektowe	615
Transportowe	825
Montaż elektroniki	414
Obsługa reklamacji	45
Pozostałe	39
Razem	4 511

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.

Za okres od 01.01 do 31.12.2009 r

	Przychody w tys. zł
Polska	118 473
Obszar Unii Europejskiej	21 657
Pozostałe kraje Europy	4 234
Ameryka Północna	114
Ameryka Południowa	256
Afryka	73
Azja i Bliski Wschód	1 308
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	387
Razem	146 502

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

	31.12.2009	31.12.2008
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 643	5 276
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 643	5 276
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 015	4 539
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 015	4 539
Zobowiązania warunkowe razem	12 658	9 815

2.5.32 Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Z dniem 1 stycznia 2010 r zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2009 r, został powiększony skład Zarządu Spółki o nowego Członka w osobie Pana Tomasza Budzyńskiego.

W dniu 17 marca 2010 r Spółka podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 7 550 000 zł poprzez utworzenie 50 000 nowych udziałów o wartości 100 zł każdy.

W dniu 17 marca 2010 r Spółka, na mocy aneksu nr 6 do Umowy pożyczki z dnia 25 lutego 2005 r zawartej z ES-SYSTEM Leuchten GmbH i.L. zwiększyła wartość pożyczki z kwoty 120 000 EUR do kwoty 140 000 EUR.

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

2.5.33 Nota 33 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała wierzycielności względem osób Kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6 Polityka dywidend

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku netto wygenerowanego w roku 2008.

Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiąganych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

2.7 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 roszczeń powoda – zarzut niewłaściwego oznaczenia wysokości odszkodowania.

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

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

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

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

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

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

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 r. Na rozprawie byli przesłuchiwanymi świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczyk. Świadkowie oraz przedstawiciele

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

W dniu 3 listopada 2009 r. odbyła się rozprawa, na której 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 została wyznaczona na dzień 20 stycznia 2011 r.

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

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

2.8 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 31 grudnia 2009 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 17.03.2010 r

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