

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
Qsr
ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU.**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 10 listopada 2010.

Spis treści

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1.1	WPROWADZENIE	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie:	4
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.3	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	5
1.3.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.3.2	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.4	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	8
1.4.1	Zasady konsolidacji	8
1.4.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	9
1.4.3	Rzeczowe aktywa trwałe	9
1.4.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	10
1.4.5	Nieruchomości inwestycyjne	10
1.4.6	Wartości niematerialne	11
1.4.7	Leasing	11
1.4.8	Aktywa finansowe	12
1.4.9	Instrumenty pochodne	12
1.4.10	Zapasy	12
1.4.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	13
1.4.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
1.4.13	Kapitał własny	13
1.4.14	Zobowiązania finansowe	13
1.4.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14
1.4.16	Rezerwy	14
1.4.17	Utrata wartości	15
1.4.18	Przychody	15
1.4.19	Opodatkowanie	15
1.4.20	Dotacje państwowe	16
1.4.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	16
1.4.22	Polityka Zarządzania Ryzykiem	16
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF – GRUPA KAPITAŁOWA	18
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	19
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	21
2.5	NOTY DODATKOWE – SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE	23
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	23
2.5.2	Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe	26
2.5.3	Nota 3 Rezerwy	27
2.5.4	Nota 4 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28
2.5.5	Nota 5 Kredyty i pożyczki	28
2.5.6	Nota 6 Zysk na akcję	29
2.5.7	Nota 7 Pozostałe przychody	30
2.5.8	Nota 8 Pozostałe koszty	30
2.5.9	Nota 9 Przychody finansowe	30
2.5.10	Nota 10 Koszty finansowe	31
2.5.11	Nota 11 Podatek dochodowy	31
2.5.12	Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności	33
2.5.13	Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi	33
2.5.14	Nota 14 Informacje dotyczące segmentów działalności	33
2.5.15	Nota 15 Inwestycje w jednostkach zależnych	35
2.5.16	Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe	36
2.5.17	Nota 17 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	36
2.5.18	Polityka dywidend	36
2.5.19	Postępowania sądowe i arbitrażowe	36
2.5.20	Objaśnienia dotyczące sezonowości	37
2.5.21	Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	37
2.5.22	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	37
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF	38
3.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	38
3.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA	39
3.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	40
3.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA	41
3.5	NOTY DODATKOWE – SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	43
3.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	43
3.5.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe	44
3.5.3	Nota 3 Pożyczki udzielone	44

3.5.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe	44
3.5.5	Nota 5 Rezerwy	46
3.5.6	Nota 6 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	47
3.5.7	Nota 7 Kredyty i pożyczki	47
3.5.8	Nota 8 Pozostałe przychody	47
3.5.9	Nota 9 Pozostałe koszty	48
3.5.10	Nota 10 Przychody finansowe	48
3.5.11	Nota 11 Koszty finansowe	49
3.5.12	Nota 12 Podatek dochodowy	49
3.5.13	Nota 13 Zysk na akcję	50
3.5.14	Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności	51
3.5.15	Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
3.5.16	Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe	51
3.5.17	Nota 17 Informacje dotyczące segmentów działalności	52
3.5.18	Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	53
3.5.19	Polityka dywidend	53
3.5.20	Postępowania sądowe i arbitrażowe	54
3.5.21	Objaśnienia dotyczący sezonowości	54
3.5.22	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki	54

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1 WPROWADZENIE

1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

- Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon
012 656-36-33
- Numer telefaksu
012 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- Strona internetowa
www.essystem.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem
KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z(do 31.12.2009 r 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z (do 31.12.2009 r 31.50 Z)
Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES - SYSTEM:
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych – Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu – Jacek Wysocki
Członek Zarządu –Dyrektor Marketingu - Tomasz Budzyński
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki :

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

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30.09.2010 r. i 31.12.2009 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne :

- ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.,
- ES SYSTEM Scandinavia AB,

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

1.3 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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

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

1.3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01. do 30.09.2010 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w tym również zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01 do 30.09.2010 r., z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 30.09.2009 r. oraz na dzień 31.12.2009 r.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem spółki ES-SYSTEM NT , której pierwszy rok obrotowy trwa od 3.07.2009 r. do 31.12.2010 r. Przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane spółki zależnej za okres od 1.01 do 30.09.2010 r.

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

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

1.3.2 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2009	4,3993	4,0998	4,7013	4,1082
2010	4,0027	3,8622	4,1458	3,987

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

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

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

- Kurs na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił: 1 EURO = 4,1082 PLN
- Kurs na dzień 30 września 2010 roku wynosił: 1 EURO = 3,9870 PLN

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

- Kurs średni w 2009 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,3993 PLN
- Kurs średni w 2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,0027 PLN PLN

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 846	109 558	28 442	24 904
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 222	8 343	2 054	1 896
III. Zysk (strata) brutto	8 932	8 831	2 231	2 007
IV. Zysk (strata) netto	7 122	6 127	1 779	1 393
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 553	15 848	888	3 602
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 105	-3 929	-2 275	-893
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 060	-971	-1 264	-221
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 612	10 948	-2 651	2 489
Dane bilansowe*				
IX. Aktywa, razem	181 312	170 812	45 476	41 578
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 615	36 117	10 939	8 791
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 527	7 236	1 888	1 761
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 088	28 881	9 051	7 030
XIII. Kapitał własny	137 697	134 695	34 536	32 787
XIV. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	3 548	3 443
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,17	0,14	0,04	0,03
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	44 149 545	43 168 563	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,14	0,04	0,03
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,21	3,14	0,81	0,76
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,19	3,05	0,80	0,74

* dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na dzień 30.09.2010 r., natomiast dane bilansowe z 2009 r. prezentowane są na 31.12.2009 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 551	105 452	28 618	23 970
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 427	8 405	1 855	1 911
III. Zysk (strata) brutto	8 212	9 409	2 052	2 139
IV. Zysk (strata) netto	6 697	7 588	1 673	1 725
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 057	12 498	764	2 841
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 548	-2 061	-3 635	-468
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 286	0	-1 071	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-15 777	10 437	-3 942	2 372
Dane bilansowe *				
IX. Aktywa, razem	158 701	156 222	39 805	38 027
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 586	28 518	7 170	6 942
XI. Zobowiązania długoterminowe	558	740	140	180
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 028	27 778	7 030	6 762
XIII. Kapitał własny	130 115	127 704	32 635	31 085
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 548	3 443
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,16	0,18	0,04	0,04
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	44 149 545	43 168 563	44 149 545
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,17	0,04	0,04
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,04	2,98	0,76	0,73
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,01	2,89	0,76	0,70

* dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na dzień 30.09.2010 r., natomiast dane bilansowe z 2009r. prezentowane są na 31.12.2009 r.

1.4 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

1.4.1 Zasady konsolidacji

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

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

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ES-SYSTEM uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych

jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki dominującej stanowi polski złoty. Skonsolidowane informacje finansowe prezentowane są w tysiącach złotych.

b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

1.4.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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: 22-40 lat,
- Maszyny i urządzenia: 2-22 lat,
- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

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

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków.

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

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

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

1.4.4 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.4.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

1.4.6 Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji 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 ujmując w rachunku zysków i strat.

1.4.7 Leasing

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

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

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

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

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

1.4.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4.9 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.4.10 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

1.4.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

1.4.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

1.4.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

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

1.4.14 Zobowiązania finansowe

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

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

1.4.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.4.16 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą programy świadczeń emerytalnych oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych. Programy określonych świadczeń to program wypłat odpraw emerytalno-rentowych. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują nagrody jubileuszowe.

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

- **Odprawy emerytalno-rentowe:**
przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.
- **Nagrody jubileuszowe:**
przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określają odpowiednie regulacje dotyczące zakładowych systemów wynagradzania jednostek zależnych. Na przyszłe wypłaty nagród jubileuszowych tworzy się rezerwę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

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

1.4.17 Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości bilansowej składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej netto składnika aktywów, wartość bilansowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

1.4.18 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmują się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ujmują się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmują 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 ujmują 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 ujmują się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.4.19 Opodatkowanie

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w pozostałych dochodach całkowitych. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany w ramach pozostałych dochodów całkowitych.

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

1.4.20 Dotacje państwowe

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

1.4.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według jednolitego kryterium branżowego odpowiadającego produkcji i sprzedaży sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych. Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w nocie „Segmenty operacyjne”.

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a na koniec września 2010 roku poniżej 2 % udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion. Grupa Kapitałowa prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Wyodrębnienie aktywów związanych z poszczególnymi obszarami na podstawie dostępnych analiz nie jest możliwe. Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w nocie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

1.4.22 Polityka Zarządzania Ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim, obejmując następujące jego rodzaje:

- ryzyko rynkowe (zmian cen towarów, kursów walutowych oraz stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym,
- ryzyko operacyjne.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

Podstawowym ryzykiem, na które narażona jest Grupa Kapitałowa jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

1.4.22.1 Ryzyko zmian cen towarów

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

W efekcie można ocenić, że wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów na koszty produkcji grupy jest istotny, ale w ostatnich latach nie następowały gwałtowne ich zmiany, a te które następowały dotyczyły całego rynku i w efekcie przekładały się na zmiany cen produktów rynkowych w niewielkim stopniu.

1.4.22.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

Grupa Kapitałowa w odniesieniu do części obrotu realizowanego na rynkach międzynarodowych jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Grupa Kapitałowa wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe.

1.4.22.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR + marża banku. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Zarówno własne doświadczenia Grupy, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym zagrożenia. W ocenie Grupy nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

1.4.22.4 Ryzyko płynności

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

1.4.22.5 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dodatkowo ryzyko kredytowe w przypadku należności jest ograniczone poprzez dużą liczbę i dywersyfikację klientów Spółek. W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF – GRUPA KAPITAŁOWA

2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	79 305	72 083	70 965
1. Rzeczowe aktywa trwałe	75 498	69 074	68 075
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	702	736	745
3. Inne wartości niematerialne	1 134	535	541
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1	7
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 855	1 625	1 459
6. Długoterminowe pożyczki udzielone			26
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	115	112	112
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	102 007	98 729	95 617
1. Zapasy	31 935	28 828	27 898
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	52 533	41 566	43 105
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	31	137	1
4. Udzielone pożyczki	25	103	106
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 483	28 095	24 507
Aktywa razem	181 312	170 812	166 582

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Kapitał własny	137 697	134 695	131 778
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	110 069	104 540	104 540
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(61)	(211)	(243)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	13 394	15 987	13 072
5. Udziały niekontrolujące	150	234	264
B. Zobowiązania długoterminowe	7 527	7 236	7 053
1. Rezerwy	3 842	3 860	3 830
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 680	3 319	3 163
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5	57	60
C. Zobowiązania krótkoterminowe	36 088	28 881	27 751
1. Rezerwy	4 045	3 664	3 329
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	467	64
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		297	621
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31 685	24 453	23 389
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	358		348
Pasywa razem	181 312	170 812	166 582

2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	III kwartał 2010 za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010r.	3 kwartały 2010 za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010r.	III kwartał 2009 za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009r.	3 kwartały 2009 za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009r.
	w tys. zł			
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 409	113 846	42 344	109 558
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 527	71 251	26 750	68 366
C. Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	16 882	42 595	15 594	41 192
D. Koszty sprzedaży	6 537	18 062	5 816	18 974
E. Koszty ogólnego zarządu	5 159	15 219	4 543	14 136
F. Pozostałe przychody	927	2 587	613	2 658
G. Pozostałe koszty	1 527	3 679	861	2 397
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 586	8 222	4 987	8 343
I. Przychody finansowe	15	802	1 774	2 777
J. Koszty finansowe	56	92	1 862	2 289
K. Zysk/ strata brutto	4 545	8 932	4 899	8 831
L. Podatek dochodowy	989	1 810	1 135	2 704
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	3 556	7 122	3 764	6 127
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0		0
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	3 556	7 122	3 764	6 127
Przypadający/a na:	0	0	0	0
Zyski jednostki dominującej	3 599	7 222	3 738	6 133
Udziały mniejszości	(43)	(100)	26	-6
P. Pozostałe dochody całkowite	117	166	118	67
Zyski/straty z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Zyski/ straty z tytułu zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	117	166	118	67
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
R. Dochody całkowite razem	3 673	7 288	3 882	6 194
Przypadający/a na:		0		0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 674	7 328	3 856	6 210
Udziały mniejszości	(1)	(40)	26	-16

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	7 328	6 133
Korekty o pozycje:	(3 775)	9 715
Udziały niekontrolujące	(40)	(6)
Amortyzacja środków trwałych	4 362	4 257
Amortyzacja wartości niematerialnych	272	177
Koszty i przychody z tytułu odsetek	5	(1)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		67
Zmiana stanu rezerw	724	(837)
Zmiana stanu zapasów	(3 107)	(590)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(11 094)	7 324
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	6 215	2 031
Zapłacony podatek dochodowy	(1 321)	(2 817)
Inne korekty	209	110
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 553	15 848
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		43
Wpływy z tytułu odsetek	4	9
Spląty udzielonych pożyczek	68	76
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 177)	(6 074)
		(56)
Wpływy z odsprzedaży Obligacji Skarbowych		2 073
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(9 105)	(3 929)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		64
Splata kredytów i pożyczek	(765)	(976)
Zapłacone odsetki	(9)	(54)
Inne (wypłata dywidendy)	(4 286)	(5)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5 060)	(971)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(10 612)	10 948
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(10 612)	10 948
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	28 095	13 559
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	17 483	24 507

2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	150	7 222	7 372	(84)	7 288
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					150		150	16	166
Zysk/ strata za rok obrotowy						7 222	7 222	(100)	7 122
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 529	-	(9 815)	(4 286)	-	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego									
Korekta konsolidacyjna ustalenie udziału mniejszości w niepodzielonym wyniku									-
Uchwała o podziale zysku-zwiększenie kapitału zapasowego				5 529		(5 529)	-		-
Uchwała o podziale zysku -dywidendy						(4 286)	(4 286)		(4 286)
Saldo na dzień 30.09.2010	14 145			110 069	(61)	13 394	137 547	150	137 697

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009	14 145			92 888	(319)	18 772	125 486	98	125 584
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)	14 145			92 888	(319)	18 772	125 486	98	125 584
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	76	6 133	6 209	(15)	6 194
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					76		76	(9)	67
Zysk/ strata za rok obrotowy						6 133	6 133	(6)	6 127
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	11 652	-	(11 833)	(181)	181	-
Emisja kapitału akcyjnego									
Korekta konsolidacyjna ustalenie udziału mniejszości w niepodzielonym wyniku						(181)	(181)	181	-
Uchwała o podziale zysku				11 652		(11 652)	-		-
Saldo na dzień 30.09.2009	14 145			104 540	(243)	13 072	131 514	264	131 778

2.5 NOTY DODATKOWE – sprawozdanie skonsolidowane

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2010 do 30.09.2010	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	45 214	5 721	40 590	13 249	104 774
Zwiększenia	7 867	801	2 334	558	11 560
-nabycie	7 867	801	2 325	57	11 050
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	475	475
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	9	26	35
Zmniejszenia	1	322	2 447	64	2 834
-zbycie	-	322	2 359	63	2 744
-likwidacja majątku	1	-	88	-	89
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	1	1
Wartość brutto na koniec okresu	53 080	6 200	40 477	13 743	113 500
Wartość umorzenia na początek okresu	9 913	3 432	13 099	9 256	35 700
Zwiększenia	981	523	2 049	802	4 355
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	7	22	29
-inne	981	523	2 042	780	4 326
Zmniejszenia	-	291	1 702	60	2 053
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	-	291	1 702	60	2 053
Wartość umorzenia na koniec okresu	10 894	3 664	13 446	9 998	38 002
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	10 894	3 664	13 446	9 998	38 002
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	42 186	2 536	27 031	3 745	75 498

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

Wartość umorzenia na koniec okresu	9 913	3 432	13 099	9 256	35 700
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	9 913	3 432	13 099	9 256	35 700
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	35 301	2 289	27 491	3 993	69 074

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

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

Na dzień 30 września 2010 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Kredytu w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa NR 05/162/08/Z/VV Kredyt zabezpieczono Umową Kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki- KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 2.252.300,00 zł

Z tego przypada na :

- budynek 2.063.920,46 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 188.379,54 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.145.576,27 zł.

Z tego przypada na :

- budynek 1.058.284,63 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 87.291,64zł.

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 3.458.648,80 zł.

Spółka zgodnie z uzgodnionym z Bankiem harmonogramem spłat , ostatnią ratę kredytu spłaciła w terminie i na dzień bilansowy tj. 30.09.2010 roku nie posiada zadłużenia z tego tytułu, przy czym na dzień bilansowy nie wykreślono zabezpieczenia na środkach trwałych z sądowego rejestru zastawu.

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.09.2010 r. stanowi kwotę 1 169 980,30 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1 108 934,29 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 61 046,01 zł

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Kredytu w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa NR 05/162/08/Z/VV Kredyt zabezpieczono Umową Kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki- KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 2.252.300,00 zł

Z tego przypada na :

- budynek 2.063.920,46 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 188.379,54 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.201.827,44 zł

Z tego przypada na :

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

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

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

Wartość netto środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu stanowi kwotę 3.730.677,40 zł

Kredyt inwestycyjny - Umowa kredytowa nr 20/095/04/Z/IN z dnia 22 października 2004r zabezpieczony był hipoteką kaucyjną do kwoty 500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej 42, dla której prowadzona jest Księga Wieczysta KW nr 115 378 (Wpis na I miejscu).

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

Z tego przypadało na:

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

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

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

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

Ponadto w celu zabezpieczenia spłaty kredytu zgodnie z umową zastawniczą nr 20/011/05 oraz 20/012/05 z dnia 30 maja 2005 r. ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych, których wartość początkowa wynosiła 111.594,08 zł. Wartość netto środków trwałych na 31.12.2009 r. stanowiących zabezpieczenie kredytu wynosiła 47.966,69 zł. W dniu 7.06.2010 r. Sąd dokonał wykreślenia środków trwałych z rejestru zastawów.

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

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

Z tego przypada na:

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

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

Z tego przypada na:

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

Ponadto w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym ustanowiono przewłaszczenie środków trwałych zgodnie z umową zastawniczą nr 20/098/04 z dnia 19 grudnia 2004 r., których łączna wartość w dniu ustanawiania zastawu wynosiła 256.208,66 zł. Wartość netto rzeczowego majątku trwałego na dzień 31.12.2009 r. stanowiącego zabezpieczenie kredytu wynosi 152.322,41 zł.

2.5.2 Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług:	51 005	43 371
- część długoterminowa	28	35
- część krótkoterminowa	50 977	43 336
Przedpłaty:	1 420	553
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 420	553
Pozostałe należności:	2 509	1 084
- część długoterminowa	115	106
- część krótkoterminowa	2 394	978
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	432	296
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	6
- część krótkoterminowa	432	290
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	55 366	45 304
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(3 626)	(3 576)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(7)	(527)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	915	477
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 718)	(3 626)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	52 648	41 678

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r. w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy w wysokości 6 000 000 zł na produkty BRE Banku S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8 000 000 zł.

Na kwotę przedpłat na dzień 30.09.2010 i 31.12.2009 składają się m.in. zaliczki na zakupy o charakterze inwestycyjnym i wynoszą odpowiednio 19 675,95 zł i 115 563,90 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.09.2010 r. wynoszą 2 239 786,41 zł, a na 31.12.2009 r. 864 491,86 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.09.2010 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 90 161,06 zł, koszty odpisów na Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 124 336 zł, oraz pozostałe koszty w kwocie 216 309,68 zł.

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

2.5.3 Nota 3 Rezerwy

01.01.2010-30.09.2010	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 415	1 109	7 524
-krótkoterminowe na początek okresu	2 645	1 019	3 664
-długoterminowe na początek okresu	3 770	90	3 860
Zwiększenia	1 147	2 662	3 809
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 142	2 662	3 804
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	5	-	5
Zmniejszenia	1 222	2 224	3 446
-wykorzystane w ciągu roku	1 185	2 119	3 304
-rozwiązane, ale niewykorzystane	37	105	142
Wartość na koniec okresu w tym:	6 340	1 547	7 887
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 570	1 475	4 045
-długoterminowe na koniec okresu	3 770	72	3 842

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

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

inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 30 września 2010 r. i 31.12.2009 r. odpowiednio 4 218 669,94 zł i 4 218 669,94 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 września 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. kształtuje się odpowiednio 1 761 829,17 zł i 1 736 288,09 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec września 2010 i koniec grudnia 2009 r. wynosi odpowiednio 347 693,76 zł i 459 818,08 zł.

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

2.5.4 Nota 4 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	21 781	16 941
- część długoterminowa	7	11
- część krótkoterminowa	21 774	16 930
Przedpłaty	1 267	3 163
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 267	3 163
Pozostałe zobowiązania:	8 637	4 337
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 637	4 337
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	5	69
- część długoterminowa	5	57
- część krótkoterminowa	-	12
RAZEM	31 690	24 510

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym wynoszą na 30 września 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. odpowiednio: 2 889 043,83 zł i 3 095 514,77 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 30 września 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. odpowiednio: 1 127 692,94 zł i 714 447,78 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 30 września 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. odpowiednio : 3 944 538,56 zł i 132 431,03 zł.

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

2.5.5 Nota 5 Kredyty i pożyczki

2.5.5.1 5.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe

Emitent posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach, której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 4 500 000 zł. W dniu 30 września 2010 r. limit kredytowy został zmniejszony z kwoty 6 000 000 zł na kwotę 4 500 000 zł.

Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 r. do kwoty 8 000 000 zł. Umowa o współpracy obowiązuje do dnia 21.12.2010 r.

W dniu 4 maja 2009 r. Emitent podpisała Aneks nr 6 do Umowy o współpracy na mocy, którego ostateczny termin ważności gwarancji został przedłużony do dnia 28 lutego 2014 r.

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

2.5.5.2 5.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 30.09.2010	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank SA O/Rzeszów	Wibor 1M + marża banku	20.04.2011	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	28.10.2010	467	-
Kredyt inwestycyjny dewizowy BRE O/Olsztyn	Euroibor 1M + marża banku	28.04.2010	297	-
Razem			764	-

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

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa Nr 05/162/08/Z/VV w BRE Bank S.A./O/Olsztyn na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt został zabezpieczony Umową kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony wekslem in blanco oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki - KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych.

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

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

2.5.6 Nota 6 Zysk na akcję

	30.09.2010	30.09.2009
Zysk netto (tys. zł)	7 122	6 127
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,17	0,14

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

Na dzień 30.09. 2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A, B, C, D, E, G

Na dzień 30.09. 2009 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A, B, C, D, E, G

Na dzień 30.09. 2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F.

Na dzień 30.09. 2009 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F.

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

Zysk na akcję na 30.09. 2010 r.: $7\,121\,790,12 / 42\,863\,637 = 0,17$ zł

Zysk na akcję na 30.09. 2009 r.: $6\,127\,072,47 / 42\,863\,637 = 0,14$ zł

Na dzień 30.09.2010 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA z dnia 27 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1.285.908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Na dzień 30.09.2009 r. rozwodniony zysk na akcję ustalono z uwzględnieniem planowanej emisji akcji w ilości wyjściowej tj. 1 285 908.

Rozwodniony zysk na akcję na 30.09. 2010 r. : $7\,121\,790,12 / 43\,168\,563 = 0,16$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 30.09. 2009 r. : $6\,127\,072,47 / 44\,149\,545 = 0,14$ zł

2.5.7 Nota 7 Pozostałe przychody

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Dotacje państwowe	62	8
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	26
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	95	319
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	973	1 740
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 209	461
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	19	39
Zwrócone koszty postępowania sądowego	11	-
Otrzymane nieodpłatnie materiały	16	36
Pozostałe	202	29
RAZEM	2 587	2 658

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

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

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

2.5.8 Nota 8 Pozostałe koszty

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	152	77
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	7	375
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	130	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	899	1 080
Rezerwy pozostałe	2 152	678
Koszty likwidacji towarów i materiałów	36	71
Koszty prawne i sądowe	-	7
Odpisane należności przedawnione	12	2
Odszkodowania, kary i grzywny	7	54
Pozostałe	284	53
RAZEM	3 679	2 397

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

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

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

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

2.5.9 Nota 9 Przychody finansowe

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009
Przychody z tytułu odsetek	646	678
Zyski z tytułu różnic kursowych	156	98
Zwrot dopłat do kapitału spółek zależnych	-	2 000
Pozostałe	-	1
RAZEM	802	2 777

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

2.5.10 Nota 10 Koszty finansowe

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	13	80
- kredytów bankowych i pożyczek	9	54
- handlowe	3	24
- pozostałe	1	2
Prowizje od kredytów	5	25
Straty z tytułu różnic kursowych	67	171
Dopłaty do kapitału spółek zależnych	-	2 000
Pozostałe	7	13
RAZEM	92	2 289

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

2.5.11 Nota 11 Podatek dochodowy

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

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009
Bieżący podatek dochodowy	1 669	1 827
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 669	1 827
Odroczony podatek dochodowy	141	877
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	141	877
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 810	2 704
- przypisane działalności kontynuowanej	1 810	2 704

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

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

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 932	8 831
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 932	8 831
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	1 697	1 678
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(28)	149
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	908	982
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(542)	(825)
Korekty konsolidacyjne Grupy	(394)	(8)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 669	1 827

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

2.5.11.3 Nota 11.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 683	3 328	-	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	3 670	3 311	359	472
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	-	8	(8)	(12)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	4	-	4	(80)
- odsetki od lokat	9	6	3	(1)
- wycena bilansowa majątku	-	-	-	-
- pozostałe	-	3	(3)	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 858	1 634	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	88	218	130	(15)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	3	3	113
Rezerwy na świadczenia pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia, niezapłacone składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	1 309	1 295	(14)	400
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	205	53	(142)	41
Pozostałe – aktywa na niezafakturowane koszty	256	65	(191)	(41)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	3 680	3 319	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	1 855	1 625	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	141	877

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

Pozycja straty podatkowej możliwej do odliczenia na dzień 30.09.2010 r. – zmiana bilansowa wynosi 152, zmiana w rachunku zysków i strat 142, różnica wynika z zastosowania różnych kursów przeliczeniowych dla bilansu i rachunku zysków i strat w zagranicznej spółce zależnej.

2.5.12 Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.13 Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązаными

2.5.13.1 Nota 13.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаными

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2010 – 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009	01.01.2010 – 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009	01.01.2010 – 30.09.2010	01.01.2009 – 30.09.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			1 094	1 094		
Członkowie Zarządu i RN					2 205	2 196
Razem	-	-	1 094	1 094	2 205	2 196

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązаными w zakresie kupna i sprzedaży wyrobów i usług zawierane są na zasadach rynkowych z uwzględnieniem rabatów i upustów stanowiących element polityki stosowanej wobec odbiorców hurtowych.

2.5.13.2 Nota 13.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаными

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	148
Jednostki zależne	-	-		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	-	-	-	148

2.5.14 Nota 14 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.5.14.1 Nota 14 1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01. do 30.09.2010 r.

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (Sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	49 364	64 482		113 846		113 846
Przychody od klientów zewnętrznych	49 364	64 482		113 846		113 846
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						

Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	32 556	38 695		71 251		71 251
- koszt własny sprzedaży towarów, wyrobów i usług	32 556	38 695		71 251		71 251
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	16 808	25 787		42 595		42 595

2.5.14.2 Nota 14.2 Produkty i usługi

Za okres od 01.01. do 30.09.2010 r.

tys. zł

Produkty	
Architektoniczne	45 254
Przemysłowe	20 602
Zewnętrzne	13 520
Akcesoria różne	12 206
Razem	91 582

Towary	
Architektoniczne	3 908
Przemysłowe	1 104
Zewnętrzne	6 615
Akcesoria różne	5 597
Razem	17 224

Usługi	
Budowlano-montażowe	4 018
Projektowe	268
Transportowe	689
Obsługa reklamacji	35
Pozostałe	30
Razem	5 040

2.5.14.3 Nota 14.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Za okres od 01.01. do 30.09.2010 r

	Przychody w tys. zł
Polska	91 051
Obszar Unii Europejskiej	20 580
Pozostałe kraje Europy	736
Ameryka Północna	85
Ameryka Południowa	303
Afryka	109
Azja i Bliski Wschód	781
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	201
Razem	113 846

2.5.14.4 Nota 14.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.5.15 Nota 15 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 2 lipca 2000 r. Spółka założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100 % udziałów i 100 % w ogólnej licznie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 12 stycznia 2004 r. jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem kazachskim spółkę TOO ES SYSTEM East z siedzibą w Astanie poprzez wniesienie udziału w kapitale podstawowym w wysokości 367 USD obejmując kontrolą 51% udziałów i 51 % w ogólnej licznie głosów. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym. W dniu 5 listopada 2009 r. na podstawie umowy z dnia 24 marca 2009 r. Emitent sprzedał udziały w spółce TOO ES SYSTEM East za kwotę 1 179,73 zł

Spółka ze względu na istotność nie była obejmowana konsolidacją.

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

W dniu 28 lipca 2009 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału nowo utworzonej spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 2 550 000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 6 października 2009 r. Objęcie nowoutworzonych 25 000 udziałów nastąpiło w drodze potrącenia należności z tytułu należnego zwrotu dopłaty do kapitału oraz w gotówce w kwocie 500 000 zł. W dniu 17 marca 2010 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 7 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 18 marca 2010 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r. W dniu 27 sierpnia 2010 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 17 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 100 000 udziałów zostało opłacone w dniu 31 sierpnia 2010 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r. Na dzień 31.12.2009 r. spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.5.16 Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09.2010	31.12.2009
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
Należności warunkowe razem		
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 073	8 015
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 073	8 015
Zobowiązania warunkowe razem	6 073	8 015

2.5.17 Nota 17 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

5 października 2010 r. zawarta została umowy pożyczki pomiędzy Emitentem, a spółką zależną ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o., na mocy której Emitent udzielił pożyczki w kwocie 900 000 zł. z przeznaczeniem na cele inwestycyjne oraz terminem spłaty na 2014 rok. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

19 października 2010 r. podpisany został Aneks nr 2 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 27 października 2008 r. pomiędzy Emitentem a spółką zależną ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o., na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy o kolejny rok i tym samym termin spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej w kwocie 900 000 zł został ustalony na dzień 26 października 2011 r..

19 października 2010 podpisany został Aneks nr 2 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 27 października 2008 r. pomiędzy Emitentem a spółką zależną ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy o kolejny rok i tym samym termin spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej w kwocie 3 000 000 zł został ustalony na dzień 26 października 2011 r..

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

2.5.18 Polityka dywidend

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

2.5.19 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 9 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej, oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

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

zobowiązań umownych, a w wypadku uwzględnienia roszczeń powoda – zarzut niewłaściwego oznaczenia wysokości odszkodowania.

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

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

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku, Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku. ES-SYSTEM S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych. W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

Na rozprawie w dniu 6 listopada 2008 roku Sąd zdecydował, że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beggelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie. Na rozprawie 19 maja 2009 roku byli przesłuchiwanymi świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

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

Grupa kapitałowa nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego

2.5.20 Objaśnienia dotyczące sezonowości

Grupa kapitałowa całą wartość przychodów ze sprzedaży generuje na rynku oświetleniowym, który charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest ona związana z nasileniem prac wykończeniowych w budowanych i remontowanych obiektach w okresie jesienno-zimowym. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży są zwykle niższe w pierwszej połowie roku, natomiast wzrastają w pozostałych dwóch kwartałach.

2.5.21 Zmiany w strukturze grupy kapitałowej

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

2.5.22 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

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

Kraków 10.11.2010 r.

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

3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF

3.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	84 051	70 198	70 594
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 737	8 485	8 814
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	147	150	151
3. Inne wartości niematerialne	200	218	217
4. Długoterminowe aktywa finansowe	74 357	59 357	59 362
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	653	657	520
6. Długoterminowe pożyczki	957	1 331	1 482
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe			48
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	74 650	86 024	80 007
1. Zapasy	11 293	14 283	12 881
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	48 275	40 668	40 373
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		136	
4. Udzielone pożyczki	4 424	4 502	4 505
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 658	26 435	22 248
Aktywa razem	158 701	156 222	150 601

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
A. Kapitał własny	130 115	127 704	125 744
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	109 273	104 011	104 011
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	6 697	9 548	7 588
B. Zobowiązania długoterminowe	558	740	725
1. Rezerwy	548	566	519
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	122	152
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		52	54
C. Zobowiązania krótkoterminowe	28 028	27 778	24 132
1. Rezerwy	2 952	2 781	2 388
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24 737	24 997	21 397
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	339		347
Pasywa razem	158 701	156 222	150 601

3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

	III kwartał 2010 za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010r	3 kwartały 2010 za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 r.	III kwartał 2009 za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009r.	3 kwartały 2009 za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 r.
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA				
	w tys. zł			
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 850	114 551	41 831	105 452
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31 724	81 385	28 943	71 786
C. Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	13 126	33 166	12 888	33 666
D. Koszty sprzedaży	6 295	17 518	5 631	18 173
E. Koszty ogólnego zarządu	2 500	7 609	2 304	7 429
F. Pozostałe przychody	945	2 671	727	2 823
G. Pozostałe koszty	1 090	3 283	837	2 482
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 186	7 427	4 843	8 405
I. Przychody finansowe	(68)	822	1 831	3 009
J. Koszty finansowe	35	37	2 001	2 005
K. Zysk/ strata brutto	4 083	8 212	4 673	9 409
L. Podatek dochodowy	903	1 515	897	1 821
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	3 180	6 697	3 776	7 588
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0		0
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	3 180	6 697	3 776	7 588
P. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
Zyski/straty z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Zyski/ straty z tytułu zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
R. Dochody całkowite razem	3 180	6 697	3 776	7 588

3.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Zysk netto	6 697	7 588
Korekty o pozycje:	(3 640)	4 910
Amortyzacja środków trwałych	935	1 093
Amortyzacja wartości niematerialnych	129	130
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	25	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(229)	(315)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	124	65
Zmiana stanu rezerw	41	(985)
Zmiana stanu zapasów	2 990	(1 506)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(7 465)	3 117
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	1 039	6 118
Zapłacony podatek dochodowy	(1 294)	(2 870)
Inne korekty	65	62
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 057	12 498
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	671	18
Spłaty udzielonych pożyczek	441	444
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	229	259
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(809)	(1 449)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(15 000)	(3 350)
Udzielone pożyczki	(80)	
Wpływy ze sprzedaży obligacji skarbowych		2 073
Inne		(56)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(14 548)	(2 061)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Inne (wypłata dywidendy)	(4 286)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 286)	
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(15 777)	10 437
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(15 777)	10 437
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	26 435	11 811
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	10 658	22 248

3.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2010	14 145	33 876	-	70 135	-	9 548	127 704	127 704
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2010. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	70 135	-	9 548	127 704	127 704
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	6 697	6 697	6 697
Zysk/ strata za rok obrotowy						6 697	6 697	6 697
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 262		(9 548)	(4 286)	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.				5 262		(5 262)	-	-
Podział zysku - dywidenda						(4 286)	(4 286)	(4 286)
Saldo na dzień 30.09.2010	14 145	33 876	-	75 397	-	6 697	130 115	130 115

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009	14 145	33 876		58 672		11 463	118 156		118 156
Zmiany zasad polityki rachunkowości							0		0
Saldo na dzień 01.01.2009. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	0	58 672	0	11 463	118 156		118 156
Dochody całkowite razem						7 588	7 588		7 588
Zysk/ strata za rok obrotowy						7 588	7 588		7 588
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	11 463	0	- 11 463	0		0
Emisja kapitału akcyjnego							0		0
Uchwała o podziale zysku				11 463		-11 463	0		0
Saldo na dzień 30.09.2009	14 145	33 876	0	70 135	0	7 588	125 744		125 744

W tys.zł

3.5 NOTY DODATKOWE – sprawozdanie jednostkowe

3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2010 do 30.09.2010	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 717	4 069	5 090	1 645	15 521
Zwiększenia	-	739	216	-	955
-nabycie	-	739	216	-	955
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	322	2 434	63	2 819
-zbycie	-	322	2 346	63	2 731
-likwidacja majątku	-	-	88	-	88
Wartość brutto na koniec okresu	4 717	4 486	2 872	1 582	13 657
Wartość umorzenia na początek okresu	124	2 573	3 226	1 113	7 036
Zwiększenia	88	448	313	84	933
Zmniejszenia	-	291	1 698	60	2 049
Wartość umorzenia na koniec okresu	212	2 730	1 841	1 137	5 920
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	212	2 730	1 841	1 137	5 920
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 505	1 756	1 031	445	7 737

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

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

3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2010x	31.12.2009
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	48 007	48 007
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	8 561	8 561
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	17 550	2 550
ES-SYSTEM Scandinavia AB Szwecja	239	239
Razem	74 357	59 357

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

W dniu 27 sierpnia 2010 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 17 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 100 000 udziałów zostało opłacone w dniu 31 sierpnia 2010 r.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

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

3.5.3 Nota 3 Pożyczki udzielone

	30.09.2010	31.12.2009
Należności z tytułu pożyczek	5 381	5 833
- część długoterminowa	957	1 331
- część krótkoterminowa	4 424	4 502

Spółka była stroną umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym na mocy których

- spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę :
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2010 r. wynosi 1 456 000 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r.
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2010 r. wynosi 3 000 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2010 r.
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2010 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2010r.
- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 30.09.2010 r. wynosi 140 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r. Należność została objęta w całości odpisem aktualizującym na kwotę 558 180 zł.

Ponadto Spółka udzieliła pożyczki niemieckiej spółce LCR Beleuchtung, której saldo na dzień 30.06.2010 r. wynosi 6 250 EUR z terminem spłaty do 31.12.2010 r.

3.5.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług:	49 609	42 858
- część długoterminowa	28	35
- część krótkoterminowa	49 581	42 823
Należności od jednostek zależnych	1 901	1 991

- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 901	1 991
Przedpłaty:	39	201
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	39	201
Pozostałe należności:	591	395
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	591	395
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	191	235
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
31 - część krótkoterminowa	191	235
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	52 331	45 680
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(5 012)	(5 153)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(113)	(590)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 069	731
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(4 056)	(5 012)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	48 275	40 668

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Na należności od jednostek zależnych składają się należności z tytułu dostaw i usług, oraz kwota należności z tytułu zadeklarowanego zwrotu dopłat do kapitału w wysokości 51 105,90 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.09.2010 r. wynoszą 495 209,44 zł a na 31.12.2009 r. wynoszą 366 336,47 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.09.2010 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 62 429,55 zł, oraz pozostałe koszty w kwocie 128 795,88 zł.

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

3.5.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2010 – 30.09.2010	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 359	988	3 347
-krótkoterminowe na początek okresu	1 883	898	2 781
-długoterminowe na początek okresu	476	90	566
Zwiększenia	862	2 338	3 200
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	862	2 338	3 200
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	974	2 073	3 047
-wykorzystane w ciągu roku	974	2 073	3 047
-rozwiązane, ale niewykorzystane			
Wartość na koniec okresu w tym:	2 247	1 253	3 500
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 771	1 181	2 952
-długoterminowe na koniec okresu	476	72	548

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wykazują stan na 30 września 2010 r. i 31.12.2009 r. w kwocie 512 725,75 zł i 512 725,75 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 września 2010 r. i na 31.12.2009 wynosił 1 386 110 zł i 1 386 110 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 30 września 2010 r. oraz 31.12.2009 r. wynosił odpowiednio 347 693,76 zł i 459 818,08 zł.

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

3.5.6 Nota 6. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 603	7 657
- część długoterminowa	7	7
- część krótkoterminowa	5 596	7 650
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	17 906	12 863
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	17 906	12 863
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	148
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	148
Przedpłaty	21	3 164
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	21	3 164
Pozostałe zobowiązania:	1 207	1 155
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 207	1 155
Rozliczenia międzyokresowe bierne:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:		62
- część długoterminowa		52
- część krótkoterminowa		10
RAZEM	24 737	25 049

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym na dzień 30.09.2010 r. i 31.12.2009 r. wynoszą odpowiednio 851 004,15 zł i 1 146 047,12 zł

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą w całości dotacji z funduszu PHARE otrzymanej według umowy z dnia 26 kwietnia 2004 r. na sfinansowanie zakupu linii technologicznej. Na dzień 30.09.2010 r. rozliczenia międzyokresowe przychodów nie wykazują salda na skutek sprzedaży środka trwałego objętego dotacją.

3.5.7 Nota 7 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30.09.2010 r. oraz na dzień 31.12.2009 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP z aneksami o współpracy z BRE Bankiem S.A., w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 4 500 000 zł. W dniu 30 września 2010 r. na mocy aneksu nr 7 zmniejszony został limit kredytowy z kwoty 6 000 000 zł do kwoty 4 500 000 zł.

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

3.5.8 Nota 8 Pozostałe przychody

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Dotacje państwowe	62	8
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	271	609
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	974	1 740
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 113	364
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	17	19
Wynagrodzenie płatnika	4	5
Pozostałe	230	78
RAZEM	2 671	2 823

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.

3.5.9 Nota 9 Pozostałe koszty

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	124	65
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	201	521
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	2	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	862	1 080
Rezerwy pozostałe	2 028	665
Koszty likwidacji towarów i materiałów	28	63
Koszty prawne i sądowe	-	-
Darowizny	9	10
Odpisane należności przedawnione	12	1
Odszkodowania, kary i grzywny	7	54
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	-	-
Pozostałe	10	23
RAZEM	3 283	2 482

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

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

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

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

3.5.10 Nota 10 Przychody finansowe

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Przychody z tytułu odsetek	822	926
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych		83
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Zwrócone dopłaty do kapitału		2 000
Pozostałe		
RAZEM	822	3 009

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

3.5.11 Nota 11 Koszty finansowe

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1	2
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe		
- pozostałe	1	2
Straty z tytułu różnic kursowych	34	
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych		2 000
Pozostałe	2	3
RAZEM	37	2 005

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

3.5.12 Nota 12 Podatek dochodowy

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

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Bieżący podatek dochodowy	1 623	1 827
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 623	1 827
Odroczony podatek dochodowy	(108)	(6)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(108)	(6)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 515	1 821
- przypisane działalności kontynuowanej	1 515	1 821

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

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

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 212	9 409
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 212	9 409
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	1 560	1 788
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	63	39
Podatkowe ulgi i odliczenia	(2)	(2)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	603	862
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(533)	(821)
Inne	(5)	
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 623	1 827

3.5.12.3 Nota 12.3 Odroczonego podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	122		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	-	116	116	14
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	9	6	(3)	(1)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	1		(1)	83
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	653	657		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	-	156	(156)	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej				
Rezerwa na nie zafakturowane usługi	226	53	173	67
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	427	448	(21)	(157)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	122		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	653	657		
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(108)	(6)

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

3.5.13 Nota 13 Zysk na akcję

	30.09.2010	30.09.2009
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	6 697	7 588
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,16	0,18

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

Na dzień 30.09. 2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A, B, C, D, E, G
Na dzień 30.09. 2009 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A, B, C, D, E, G

Na dzień 30.09. 2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F
Na dzień 30.09. 2009 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 1 285 908 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 30.09. 2010 r. : 6 696 576,04 zł./ 42 863 637= 0,16 zł
Zysk na akcję na 30.09. 2009 r. : 7 588 786,65 zł./ 42 863 637= 0,18 zł

Na dzień 30.09.2010 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA z dnia 27 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1.285.908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Na dzień 30.09.2009 r. rozwodniony zysk na akcję ustalono z uwzględnieniem planowanej emisji akcji w ilości wyjściowej tj. 1 285 908 .

Rozwodniony zysk na akcję na 30.09. 2010 r. : 6 696 576,04 zł / 43 168 563 = 0,16zł

Rozwodniony zysk na akcję na 30.09. 2009 r. : 7 588 786,65 zł / 44 149 545 = 0,17 zł

3.5.14 Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

3.5.15 Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.5.15.1 Nota 15.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			967	1 094		
Członkowie Zarządu i RN					2 205	2 196
Jednostki zależne	4 353	2 110	61 533	50 636		
Razem	4 353	2 110	62 500	51 730	2 205	2 196

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązanymi w zakresie kupna i sprzedaży wyrobów i usług zawierane są na zasadach rynkowych z uwzględnieniem rabatów i upustów stanowiących element polityki stosowanej wobec odbiorców hurtowych.

3.5.15.2 Nota 15.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	148
Jednostki zależne	7 815	8 214	18 256	12 863
Razem	7 815	8 214	18 256	13 011

Należności od jednostek zależnych na dzień 30 września 2010 r uwzględniają zadeklarowany zwrot dopłat do kapitału od spółki zależnej ES SYSTEM Scandinavia AB w kwocie zł 51105,90 zł .

3.5.16 Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09.2010	31.12.2009
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		4 643
- udzielonych gwarancji i poręczeń		4 643
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 073	8 015
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 073	8 015
Zobowiązania warunkowe razem	6 073	12 658

3.5.17 Nota 17 Informacje dotyczące segmentów działalności

3.5.17.1 Nota 17.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01 do 30.09.2010 r

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	49 670	64 881		114 551		114 551
Przychody od klientów zewnętrznych	49 670	64 881		114 551		114 551
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	37 186	44 199		81 385		81 385
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	37 186	44 199		81 385		81 385
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	12 484	20 682		33 166		33 166

3.5.17.2 Nota 17.2 Produkty i usługi

Za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.

w tys. zł

Produkty	
Architektoniczne	9 871
Przemysłowe	560
Zewnętrzne	1 231
Akcesoria różne	2 101
Razem	13 763
Towary	
Architektoniczne	43 503
Przemysłowe	20 153
Zewnętrzne	16 918
Akcesoria różne	15 144
Razem	95 718

Usługi	
Budowlano-montażowe	4 018
Projektowe	268
Transportowe	711
Obsługa reklamacji	35
Pozostałe	38
Razem	5 070

3.5.17.3 Nota 17.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.

	Przychody w tys. zł
Polska	91 756
Obszar Unii Europejskiej	20 580
Pozostałe kraje Europy	736
Ameryka Północna	85
Ameryka Południowa	303
Afryka	109
Azja i Bliski Wschód	781
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	201
Razem	114 551

3.5.17.4 Nota 17.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

3.5.18 Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

5 października 2010 r. zawarta została umowy pożyczki pomiędzy Emitentem, a spółką zależną ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o., na mocy której Emitent udzielił pożyczki w kwocie 900 000 zł. z przeznaczeniem na cele inwestycyjne oraz terminem spłaty na 2014 rok. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

19 października 2010 r. podpisany został Aneks nr 2 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 27 października 2008 r. pomiędzy Emitentem a spółką zależną ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o., na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy o kolejny rok i tym samym termin spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej w kwocie 900 000 zł został ustalony na dzień 26 października 2011 r.

19 października 2010 r. podpisany został Aneks nr 2 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 27 października 2008 r. pomiędzy Emitentem a spółką zależną ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy o kolejny rok i tym samym termin spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej w kwocie 3 000 000 zł został ustalony na dzień 26 października 2011 r.

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

3.5.19 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 14 maja 2010 r. podjęło uchwałę nr 4 o podziale zysku netto za rok 2009, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę zł 4 286 363,70, pozostała kwota 5 262 006,76 zł powiększyła kapitał zapasowy Spółki.

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

3.5.20 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 9 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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

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

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

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku, Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku. ES-SYSTEM S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych. W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

Na rozprawie w dniu 6 listopada 2008 roku Sąd zdecydował, że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beghelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie. Na rozprawie 19 maja 2009 roku byli przesłuchiwać świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

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

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

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

3.5.21 Objaśnienia dotyczący sezonowości

ES-SYSTEM SA całą wartość przychodów ze sprzedaży generuje na rynku oświetleniowym, który charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest ona związana z nasileniem prac wykończeniowych w budowanych i remontowanych obiektach w okresie jesienno-zimowym. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży są zwykle niższe w pierwszej połowie roku, natomiast wzrastają w pozostałych dwóch kwartałach.

3.5.22 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

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

Kraków 10.11.2010 r.

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