

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Qsr

ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 10 listopada 2011.

Spis treści

1	WPROWADZENIE	5
1.1	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE:	5
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ:	5
1.2.1	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	6
1.2.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
1.2.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	7
1.3	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
1.3.1	Zasady konsolidacji	9
1.3.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	10
1.3.3	Rzeczowe aktywa trwałe	10
1.3.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	11
1.3.5	Nieruchomości inwestycyjne	11
1.3.6	Wartości niematerialne	11
1.3.7	Leasing	12
1.3.8	Aktywa finansowe	12
1.3.9	Instrumenty pochodne	12
1.3.10	Zapasy	13
1.3.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	13
1.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
1.3.13	Kapitał własny	14
1.3.14	Zobowiązania finansowe	14
1.3.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14
1.3.16	Rezerwy	14
1.3.17	Utrata wartości	15
1.3.18	Przychody	15
1.3.19	Opodatkowanie	16
1.3.20	Dotacje państwowe	16
1.3.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	16
1.3.22	Polityka Zarządzania Ryzykiem	16
1.3.23	Ryzyko zmian cen towarów	17
1.3.24	Ryzyko zmian kursów walutowych	17
1.3.25	Ryzyko zmian stóp procentowych	17
1.3.26	Ryzyko płynności	17
1.3.27	Ryzyko kredytowe / inwestycyjne	17
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	18
2.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
2.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	19
2.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
2.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	21
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	23
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	23
2.5.2	Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe	25
2.5.3	Nota 3 Rezerwy	26
2.5.4	Nota 4 Kredyty i pożyczki	27
2.5.5	Nota 5 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28
2.5.6	Nota 6 Pozostałe przychody	29
2.5.7	Nota 7 Pozostałe koszty	29
2.5.8	Nota 8 Przychody finansowe	30
2.5.9	Nota 9 Koszty finansowe	30
2.5.10	Nota 10 Podatek dochodowy	30
2.5.11	Nota 11 Zysk na akcję	32
2.5.12	Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności	32
2.5.13	Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
2.5.14	Nota 14 Inwestycje w jednostkach zależnych	33
2.5.15	Nota 15 Instrumenty finansowe	34
2.5.16	Nota 16 Informacje dotyczące segmentów działalności	34
2.5.17	Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe	36
2.5.18	Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	37
2.5.19	Nota 19. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	37
2.5.20	Polityka dywidend	37
2.5.21	Postępowania sądowe i arbitrażowe	37
2.5.22	Objaśnienia dotyczące sezonowości	38
2.5.23	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	39
3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF	40
3.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	40
3.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA	41

3.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA.....	42
3.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA.....	43
3.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE.....	45
3.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych).....	45
3.5.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe.....	46
3.5.3	Nota 3 Pożyczki udzielone.....	46
3.5.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	47
3.5.5	Nota 5 Rezerwy.....	48
3.5.6	Nota 6 Kredyty i pożyczki.....	49
3.5.7	Nota 7 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	49
3.5.8	Nota 8 Pozostałe przychody.....	50
3.5.9	Nota 9 Pozostałe koszty.....	50
3.5.10	Nota 10 Przychody finansowe.....	50
3.5.11	Nota 11 Koszty finansowe.....	51
3.5.12	Nota 12 Podatek dochodowy.....	51
3.5.13	Nota 13 Zysk na akcję.....	52
3.5.14	Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności.....	53
3.5.15	Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	53
3.5.16	Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	53
3.5.17	Nota 17 Instrumenty finansowe.....	54
3.5.18	Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	54
3.5.19	Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe.....	57
3.5.20	Nota 20 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	57
3.5.21	Nota 21 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej.....	57
3.5.22	Polityka dywidend.....	57
3.5.23	Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	57
3.5.24	Objaśnienia dotyczący sezonowości.....	58
3.5.25	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki.....	58

1 WPROWADZENIE

1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

- Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon
012 656-36-33
- Numer telefaksu
012 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- Strona internetowa
www.essystem.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z(do 31.12.2009 r 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z(do 31.12.2009 r 31.50 Z) Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES - SYSTEM :
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta do 16.10.2011 r:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych –Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu –Jacek Wysocki
Członek Zarządu –Dyrektor Marketingu- Tomasz Budzyński
- Skład osobowy Zarządu Emitenta od 17.10.2011 r:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych –Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu –Jacek Wysocki
Członek Zarządu –Dyrektor Marketingu- Tomasz Budzyński
Członek Zarządu – Paweł Orkisz
- Skład osobowy Rady Nadzorczej 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 30.09.2011 i 31.12.2010 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne :

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

1.2.1 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
b) siedziba	Wilkasy ul. Olsztyńska 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Scandinavia AB
b) siedziba	Sztokholm 11164 Klarabergsviadukten 92 Szwecja
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r w Torso
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	75 % * do 16.12.2007 100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	75 % * do 16.12.2007 100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Leuchten GmbH i.L.
b) siedziba	Ostenallee11 Hamm D-59063 Niemcy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem niemieckim w dniu 02.04.2004 r w Wesel Niemcy
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.04.2004 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
b) siedziba	Rzeszów ul. Spichlerzowa 42
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000117152
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	01.10.2006 r.

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

1.2.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres półroczny od 01.01. do 30.09.2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w tym również zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01 do 30.09.2011 r z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 30.09.2010 oraz na dzień 31.12.2010 r.

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

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

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

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

1.2.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2010	4,0027	3 8622	4,1458	3,9603
2011	4,0413	3,9345	4,4112	4,4112

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

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

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

- Kurs na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił: 1 EURO = 3,9603 PLN
- Kurs na dzień 30 września 2011 roku wynosił: 1 EURO = 4,4112 PLN

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

- Kurs średni w 2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,0027 PLN
- Kurs średni w 2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,0413 PLN

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	Za okres od 01.01.2011- 30- 09-2011	Za okres od 01.01.2010- 30-09-2010	Za okres od 01.01.2011- 30-09-2011	Za okres od 01.01.2010- 30-09-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 112	113 846	29 721	28 442
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 794	8 222	2 671	2 054
III. Zysk (strata) brutto	11 434	8 932	2 829	2 231
IV. Zysk (strata) netto	9 186	7 122	2 273	1 779
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 525	3 553	3 346	888
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 971	-9 105	-1 972	-2 275
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 192	-5 060	-1 037	- 1 264
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 362	-10 612	337	-2 651
Dane bilansowe *				
IX. Aktywa, razem	184 450	178 792	41 814	45 146
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 109	37 189	8 639	9 390
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 321	7 823	1 886	1 975
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 788	29 366	6 753	7 415
XIII. Kapitał własny	146 341	141 603	33 175	35 756
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 207	3 572
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,21	0,17	0,05	0,04
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	43 168 563	43 168 563	43 168 563
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,16	0,05	0,04
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,41	3,30	0,77	0,83
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,39	3,28	0,77	0,83

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2011- 30-09-2011	Za okres od 01.01.2010- 30-09-2010	Za okres od 01.01.2011- 30-09-2011	Za okres od 01.01.2010- 30-09-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 570	114 551	28 845	28 618
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 550	7 427	1 868	1 855
III. Zysk (strata) brutto	8 944	8 212	2 213	2 052
IV. Zysk (strata) netto	7 129	6 697	1 764	1 673
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 955	3 057	2 463	764
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 565	-14 548	-1 129	-3 635

VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 272	-4 286	-1 057	- 1 071
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 118	-15 777	277	- 3 942
Dane bilansowe *				
IX. Aktywa, razem	166 035	156 928	37 639	39 625
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 971	23 707	6 794	5 986
XI. Zobowiązania długoterminowe	671	622	152	157
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 300	23 085	6 642	5 829
XIII. Kapitał własny	136 064	133 221	30 845	33 639
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 207	3 572
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,17	0,16	0,04	0,04
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	43 168 563	43 168 563	43 168 563
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,17	0,16	0,04	0,04
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,17	3,11	0,72	0,78
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,15	3,09	0,71	0,78

* dane bilansowe z 2011 r. prezentowane są na dzień 30.09.2011 r., natomiast dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na 31.12.2010r.

1.3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

1.3.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

1.3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

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

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale 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.

1.3.4 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.3.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

1.3.6 Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

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

1.3.7 Leasing

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

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

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

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

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

1.3.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych.

Udziały w jednostkach pozostałych wycenia się w cenie nabycia.

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

1.3.9 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.3.10 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

1.3.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

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

1.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty.

1.3.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
 - na kapitał rezerwowy odnosi się skutki wyceny programu motywacyjnego który podlega wycenie zgodnie z MSSF2. Zgodnie z tym standardem wycenie podlegają otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:

- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego,

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały nie kontrolujące.

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

1.3.14 Zobowiązania finansowe

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

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

1.3.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.3.16 Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- świadczenia pracownicze i podobne(w tym: odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy, premie),

- udzielone gwarancje i poręczenia,
- niezafakturowane koszty.

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

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

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

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

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

1.3.17 Utrata wartości

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

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

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

1.3.18 Przychody

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

- Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:
 - jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
 - jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
 - kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.
- Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:
 - kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,

- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

c) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmują się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.3.19 Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

1.3.20 Dotacje państwowe

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

1.3.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w 2011 roku 3% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion.

Grupa Kapitałowa prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Wyodrębnienie aktywów związanych z poszczególnymi obszarami na podstawie dostępnych analiz nie jest możliwe. Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w nocie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

1.3.22 Polityka Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

- ryzyko zmian cen towarów,

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

1.3.23 Ryzyko zmian cen towarów

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

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

1.3.24 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

1.3.25 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

1.3.26 Ryzyko płynności

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

1.3.27 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

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

2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF

2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	89 280	85 943	79 305
1. Rzeczowe aktywa trwałe	85 603	82 498	75 498
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	658	693	702
3. Inne wartości niematerialne	813	1 004	1 134
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 542	1 423	1 855
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	663	324	115
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	95 170	92 849	102 007
1. Zapasy	34 736	32 379	31 935
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	48 466	49 541	52 533
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	52	375	31
4. Udzielone pożyczki			25
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 916	10 554	17 483
Aktywa razem	184 450	178 792	181 312

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Kapitał własny	146 341	141 603	137 697
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	116 362	110 069	110 069
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(206)	(25)	(61)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	15 772	17 171	13 394
5. Udziały nie kontrolujące	268	243	150
B. Zobowiązania długoterminowe	8 321	7 823	7 527
1. Rezerwy	3 938	3 959	3 842
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 379	3 860	3 680
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4	4	5
C. Zobowiązania krótkoterminowe	29 788	29 366	36 088
1. Rezerwy	2 818	2 586	4 045
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	362	267	
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek			
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26 356	26 513	31 685
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	252		358
Pasywa razem	184 450	178 792	181 312

2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	III kwartał 2011 za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011r	3 kwartały 2011 za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.	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.
	W tys. zł			
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 874	120 112	45 409	113 846
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30 534	75 186	28 527	71 251
C. Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	19 340	44 926	16 882	42 595
D. Koszty sprzedaży	7 253	20 110	6 537	18 062
E. Koszty ogólnego zarządu	5 842	16 134	5 159	15 219
F. Pozostałe przychody	6 438	7 988	927	2 587
G. Pozostałe koszty	4 052	5 876	1 527	3 679
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	8 631	10 794	4 586	8 222
I. Przychody finansowe	774	967	15	802
J. Koszty finansowe	237	327	56	92
K. Zysk/ strata brutto	9 168	11 434	4 545	8 932
L. Podatek dochodowy	1 324	2 248	989	1 810
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	7 844	9 186	3 556	7 122
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0		0
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	7 844	9 186	3 556	7 122
Przypadający/a na:	0	0	0	0
Zyski jednostki dominującej	7 712	9 180	3 599	7 222
Udziały mniejszości	132	6	-43	-100
P. Pozostałe dochody całkowite	-143	-161	117	166
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	-143	-161	117	166
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
R. Dochody całkowite razem	7 701	9 025	3 673	7 288
Przypadający/a na:		0		0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 548	8 999	3 674	7 328
Udziały mniejszości	153	26	-1	-40

2.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	9 180	7 328
Korekty o pozycje:	4 345	(3 775)
Udziały nie kontrolujące	6	(40)
Amortyzacja środków trwałych	5 204	4 362
Amortyzacja wartości niematerialnych	362	272
Koszty i przychody z tytułu odsetek	14	5
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(26)	-
Zmiana stanu rezerw	730	724
Zmiana stanu zapasów	(2 357)	(3 107)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	940	(11 094)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	955	6 215
Zapłacony podatek dochodowy	(1 560)	(1 321)
Inne korekty	77	209
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	13 525	3 553
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	26	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	4
Spląty udzielonych pożyczek	-	68
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 997)	(9 177)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(7 971)	(9 105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	272	-
Splata kredytów i pożyczek	(178)	(765)
Zapłacone odsetki	(14)	(9)
Inne	-	-
Wyplata dywidendy	(4 272)	(4 286)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 192)	(5 060)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 362	(10 612)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 362	(10 612)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	10 554	28 095
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	11 916	17 483

2.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nie kontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(181)	9 180	8 999	25	9 024
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					(181)		(181)	19	(162)
Zysk/ strata za rok obrotowy						9 180	9 180	6	9 186
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	6 293	-	(10 579)	(4 286)		(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku-zwiększenie kapitału zapasowego				6 293		(6 293)	-		-
Uchwała o podziale zysku -dywidendy						(4 286)	(4 286)		(4 286)
Saldo na dzień 30.09.2011	14 145			116 362	(206)	15 772	146 073	268	146 341

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nie kontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	14 145			104 540	(211)	15 987	134 461	234	134 695
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	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

2.5 Noty uzupełniające

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2011 do 30.09.2011	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	55 302	7 061	46 375	14 571	123 309
Zwiększenia	4 449	49	3 111	913	8 522
-nabycie	4 449	49	3 101	164	7 763
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	507	507
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	214	214
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	10	28	38
Zmniejszenia	-	256	457	411	1 124
-zbycie	-	168	121	281	570
-likwidacja majątku	-	88	122	130	340
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	214	-	214
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	59 751	6 854	49 029	15 073	130 707
Wartość umorzenia na początek okresu	11 272	3 224	15 688	10 281	40 465
Zwiększenia	1 109	700	2 442	952	5 203
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	8	26	34
-inne	1 109	700	2 434	926	5 169
Zmniejszenia	-	256	240	414	910
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	-	256	240	414	910
Wartość umorzenia na koniec okresu	12 381	3 668	17 890	10 819	44 758
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	346	-	346
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	12 381	3 668	18 236	10 819	45 104
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	47 370	3 186	30 793	4 254	85 603

Za okres 01.01.2010 do 31.12.2010	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	45 214	5 721	40 590	13 249	104 774
Zwiększenia	10 097	2 265	5 899	1 371	19 632
-nabycie	10 034	2 265	5 837	540	18 676
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	801	801
-przemieszczenia wewnętrzne	63	-	51	-	114
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	11	30	41
Zmniejszenia	9	925	114	49	1 097
-zbycie	1	925	11	-	937
-likwidacja majątku	8	-	103	49	160
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	55 302	7 061	46 375	14 571	123 309
Wartość umorzenia na początek okresu	9 913	3 432	13 099	9 256	35 700
Zwiększenia	1 363	715	2 695	1 074	5 847
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	8	24	32
-inne	1 363	715	2 687	1 050	5 815
Zmniejszenia	4	923	106	49	1 082

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

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

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

Na dzień 30 września 2011 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

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

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

Z tego przypada na :

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.070.574,65 zł

Z tego przypada na :

- budynek 989.556,09 zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 81.018,56 zł.

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.09.2011 r. stanowi kwotę 1 140 730,81 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1 081 210,96 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 59 519,85 zł

Na dzień 31 grudnia 2010 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

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

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

Z tego przypada na :

- budynek 2.063.920,46 z

- prawo wieczystego użytkowania gruntu 188.379,54 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.126.825,85 zł.

Z tego przypada na :

- budynek 1.041.102,50 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 85.723,35 zł

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.09.2010 r. stanowi kwotę 1.177.432,42 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1 115 997,58 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 61 434,84 zł

2.5.2 Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	46 879	49 268
- część długoterminowa	537	34
- część krótkoterminowa	46 342	49 234
Przedpłaty:	1 179	726
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 179	726
Pozostałe należności:	1 380	2 372
- część długoterminowa	126	324
- część krótkoterminowa	1 254	2 048
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	485	324
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	485	324
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	49 923	52 690
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 824)	(3 626)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(410)	(180)

Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 440	981
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(794)	(2 825)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	49 129	49 865

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy w wysokości 4 500 000 zł na produkty BRE Banku S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8 000 000 zł.

Na kwotę przedpłat na dzień 30.09.2011 i 31.12.2010 składają się głównie zaliczki na zakupy towarów i usług odpowiednio 1 169 478,64 zł i 313 391,34 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.09.2011 r wynoszą 1 277 567,65 zł, a na 31.12.2010 r 1 964 695,55 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.09.2011 r obejmują głównie : koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 108 366,71 zł, koszty prowizji od kredytu w kwocie 1 871,35 zł oraz koszty prenumerat w kwocie 25 026,42 zł, koszty certyfikacji 10 161,16 i koszty licencji 33 876,66 zł, koszty odpisów na ZFŚS 157 876,22 zł.

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

2.5.3 Nota 3 Rezerwy

01.01.2011-30.09.2011	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 818	727	6 545
-krótkoterminowe na początek okresu	1 946	640	2 586
-długoterminowe na początek okresu	3 872	87	3 959
Zwiększenia	1 275	1 671	2 946
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 264	1 671	2 935
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	11	-	11
Zmniejszenia	1 277	1 458	2 735
-wykorzystane w ciągu roku	1 277	1 436	2 713
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	14	14
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	8	8
Wartość na koniec okresu w tym:	5 816	940	6 756
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 944	874	2 818
-długoterminowe na koniec okresu	3 872	66	3 938

01.01.2010-31.12.2010	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 415	1 109	7 524
-krótkoterminowe na początek okresu	2 645	1 019	3 664
-długoterminowe na początek okresu	3 770	90	3 860
Zwiększenia	1 884	3 011	4 895
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 878	3 011	4 889
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	6	-	6

01.01.2010-31.12.2010	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Zmniejszenia	2 481	3 393	5 874
-wykorzystane w ciągu roku	2 374	3 285	5 659
-rozwiązane, ale niewykorzystane	107	108	215
Wartość na koniec okresu w tym:	5 818	727	6 545
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 946	640	2 586
-długoterminowe na koniec okresu	3 872	87	3 959

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 30 września 2011 roku i 31.12.2010 odpowiednio 4 362 820,26 zł i 4 362 820,26 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 września 2011 i 31 grudnia 2010 kształtuje się odpowiednio 1 101 337,22 zł i 1 041 248,01 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec września 2011 i koniec grudnia 2010 r. wynosi odpowiednio 351 764,63 zł i 413 603,68 zł.

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

2.5.4 Nota 4 Kredyty i pożyczki

Emitent posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP o współpracy z BRE Bankiem S.A. w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 4 500 000 zł. W dniu 30 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 zgodnie z aneksem nr 7 z dnia 30 września 2010 r. obowiązuje do dnia 21.12.2011 roku.

W dniu 4 maja 2009 Emitent podpisał 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.

4.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 30.09.2011	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Rzeszów	Wibor O/N + marża banku	19.04.2012	-	273
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	26.10.2011	267	89
Razem			267	362

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa NR 05/218/10/Z/VV w BRE Bank S.A./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.

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

Umowa kredytowa Nr 05/055/05/D/IN w BRE Bank S.A.O/Olsztyn o kredyt inwestycyjny została zawarta na sfinansowanie zakupu linii produkcyjnej. Kredyt został zabezpieczony wekslem in blanco oraz umową zastawniczą nr 05/004/06 z dnia 13.02.2006 r. Spółka zależna zgodnie z uzgodnionym z Bankiem harmonogramem spłat, ostatnią ratę kredytu spłaciła w terminie i na dzień bilansowy tj.31.12.2010r nie posiada z tego tytułu zadłużenia.

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

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

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

2.5.5 Nota 5 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	19 503	19 085
- część długoterminowa	-	7
- część krótkoterminowa	19 503	19 078
Przedpłaty	990	237
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	990	237
Pozostałe zobowiązania:	5 862	7 190
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 862	7 190
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	5	5
- część długoterminowa	4	4
- część krótkoterminowa	1	1
RAZEM	26 360	26 517

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym wynoszą na 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku odpowiednio:

4 404 261,34 zł i 3 358 117,66 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku odpowiednio : 1 020 872,78 zł i 835 083,44 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku odpowiednio : 44 025,73 zł i 2 509 664,44 zł.

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

2.5.6 Nota 6 Pozostałe przychody

	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 30.09.2010
Dotacje państwowe	-	62
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	26	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	104	95
Rozwiązanie rezerw	1 569	2 182
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	3 176	19
Ujawnione nadwyżki majątku	-	-
Zwrócone koszty postępowania sądowego	-	11
Umorzone i przedawnione zobowiązania	2 557	-
Wynagrodzenie płatnika	5	-
Otrzymane nieodpłatnie materiały	41	16
Pozostałe	510	202
RAZEM	7 988	2 587

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.

Spółka zależna ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. od IV kwartału 2009 r. na terenie SSE realizowała proces inwestycyjny (budowa hali produkcyjnej wraz z częścią biurowo - administracyjną i infrastrukturą towarzyszącą). Zakończenie procesu inwestycyjnego nastąpiło w dniu 05.04.2011 r. obustronnym podpisaniem protokołu odbioru od Generalnego Wykonawcy.

W związku ze zastrzeżeniami co do zakresu, terminu i jakości ww. procesu inwestycyjnego spółka znalazła się w sporze z Generalnym Wykonawcą. Przedmiotem roszczeń Generalnego Wykonawcy była zapłata dodatkowego wynagrodzenia na kwotę 2 556 780,32, przedmiotem roszczeń spółki zależnej była zapłata - kary umownej za nieterminowe wykonanie procesu inwestycyjnego na kwotę 3 160 640,00 zł

W dniu 13.09.2011 r. spółka zależna zawarła z Generalnym Wykonawcą ugodę, na mocy której:

- Generalny Wykonawca zrzekł się roszczeń o zapłatę wynagrodzenia za wykonane przez niego i jego podwykonawców prace dodatkowe oraz o zapłatę za koszty poniesione w związku z utrzymywaniem inwestycji w kwocie brutto 2.556.780,32 zł

- Spółka zrzekła się roszczeń o zapłatę kary umownej za nieterminowe wykonanie procesu inwestycyjnego w kwocie 3.160.640,00- PLN.

Skutki ugody zostały odniesione na wynik Grupy Kapitałowej odpowiednio zwiększając pozycje pozostałych przychodów i kosztów z tytułu naliczenia oraz umorzenia należności i zobowiązań stron.

2.5.7 Nota 7 Pozostałe koszty

	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 30.09.2010
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	152
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	414	7
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	58	130
Utworzenie rezerw	1 946	3 051

Koszty likwidacji towarów i materiałów	12	36
Koszty prawne i sądowe	-	-
Odpisane należności przedawnione	-	12
Odszkodowania, kary i grzywny	-	7
Umorzone kary	3 160	-
Niedobory składników majątku	-	-
Pozostałe	286	284
RAZEM	5 876	3 679

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

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

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

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

2.5.8 Nota 8 Przychody finansowe

	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 30.09.2010
Przychody z tytułu odsetek	303	646
Zyski z tytułu różnic kursowych	664	156
Pozostałe	-	-
RAZEM	967	802

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

2.5.9 Nota 9 Koszty finansowe

	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 30.09.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	18	13
- kredytów bankowych i pożyczek	14	9
- handlowe	1	3
- pozostałe	3	1
Straty z tytułu różnic kursowych	297	67
Pozostałe	12	12
RAZEM	327	92

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

2.5.10 Nota 10 Podatek dochodowy

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

	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 30.09.2010
Bieżący podatek dochodowy	1 852	1 669
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 852	1 669
Odroczony podatek dochodowy	396	141
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	396	141
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	2 248	1 810
- przypisane działalności kontynuowanej	2 248	1 810

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

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

	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 30.09.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 434	8 932
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 434	8 932
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	2 172	1 697
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(320)	(28)
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	885	908
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(460)	(542)
Korekty konsolidacyjne Grupy	(745)	(394)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 852	1 669

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

2.5.10.3 Nota 10.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 30.09.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 381	3 888		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	4 307	3 858	449	359
- niezapłacone odsetki od należności	-	2	(2)	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	-	1	(1)	(8)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	70	5	65	4
- odsetki od lokat	4	-	4	3
- wycena bilansowa majątku	-	-	-	-
- pozostałe	-	22	(22)	(3)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 544	1 451	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	83	73	(10)	130
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	41	9	(32)	3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 170	1 183	13	(14)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	61	71	6	(142)
Pozostałe	189	115	(74)	(191)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	4 379	3 860	-	-

dochodowego kompensacie	po				
Aktywa z tytułu odroczonego dochodowego kompensacie	podatku po	1 542	1 423	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego dochodowego	podatku	-	-	396	141

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

Pozycja straty podatkowej możliwej do odliczenia – zmiana bilansowa wynosi (10), zmiana w rachunku zysku i strat (6), różnica wynika z zastosowania różnych kursów przeliczeniowych do bilansu i rachunku zysku i strat w zagranicznej spółce zależnej.

2.5.11 Nota 11 Zysk na akcję

	30.09.2011	30.09.2010
Zysk netto (tys. zł)	9 186	7 122
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,21	0,17

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

Na dzień 30.09.2011 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.09.2010 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.09.2011 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 30.09.2010 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 30.09.2011 r : $9\,186\,542,12 / 42\,863\,637 = 0,21$ zł

Zysk na akcję na 30.09.2010 r : $7\,121\,790,12 / 42\,863\,637 = 0,17$ zł

Na dzień 30.09.2011 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA Spółki z dnia 27 października 2006 r Spółka wyemitowała 1.285.908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Rozwodniony zysk na akcję na 30.09.2011 r $9\,186\,542,12 / 43\,168\,563 = 0,21$ zł

Rozwodniony zysk na akcję na 30.09.2010 r $7\,121\,790,12 / 43\,168\,563 = 0,16$ zł

2.5.12 Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.13 Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.5.13.1 Nota 13.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2011–30.09.2011	01.01.2010–30.09.2010	01.01.2011–30.09.2011	01.01.2010–30.09.2010	01.01.2011–30.09.2011	01.01.2010–30.09.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			577	967		

Znaczący Akcjonariusze			398			
Członkowie Zarządu i RN					2 439	2 205
Razem	-	-	975	967	2 439	2 205

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

2.5.13.2 Nota 13.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	-	-		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	-	-	-	-

2.5.14 Nota 14 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

W dniu 18 maja 2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 17 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 8 500 000 zł.

Podwyższenie kapitału do kwoty 43 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 20.07.2007 r.

W dniu 3 grudnia 2007 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 12 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 6 000 000 zł.

Podwyższenie kapitału do kwoty 49 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 12.12.2007 r.

W dniu 21 kwietnia 2008 r. ES-SYSTEM S.A. objęła 14 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 7 000 000 zł.

Podwyższenie kapitału do kwoty 56 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 07.05.2008 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.5.15 Nota 15 Instrumenty finansowe

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

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

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

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

2.5.16 Nota 16 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.5.16.1 Nota 16.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01. do 30.09.2011 r.

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	47 447	72 665		120 112		120 112
Przychody od klientów zewnętrznych	47 447	72 665		120 112		120 112

Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	30 223	44 963		75 186		75 186
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	30 223	44 963		75 186		75 186
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	17 224	27 702		44 926		44 926

Za okres od 01.01. do 30.09.2010 r.

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I(Sprzedaż hutowa)	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

2.5.16.2 Nota 16.2 Produkty i usługi

	Za okres od 01.01. do 30.09.2011	tys. zł Za okres od 01.01. do 30.09.2010
Produkty		
Architektoniczne	51 110	45 254
Przemysłowe	23 938	20 602
Zewnętrzne	14 055	13 520
Akcesoria różne	5 354	12 206
Razem	94 457	91 582
Towary		
Architektoniczne	6 869	3 908
Przemysłowe	1 614	1 104
Zewnętrzne	3 310	6 615

Akcesoria różne	11 481	5 597
Razem	23 274	17 224

Usługi		
Budowlano-montażowe	1 581	4 018
Projektowe	286	268
Transportowe	494	689
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	-	35
Pozostałe	20	30
Razem	2 381	5 040

2.5.16.3 Nota 16.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody

w tys. zł

	Za okres od 01.01. do 30.09.2011	Za okres od 01.01. do 30.09.2010
Polska	89 153	91 051
Obszar Unii Europejskiej	26 862	20 580
Pozostałe kraje Europy	1 126	736
Ameryka Północna	263	85
Ameryka Południowa	310	303
Afryka	154	109
Azja i Bliski Wschód	1 812	781
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	432	201
Razem	120 112	113 846

2.5.16.4 Nota 16.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.5.17 Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		277
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		277
Należności warunkowe razem		277
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 001	6 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 001	6 152
Zobowiązania warunkowe razem	6 001	6 152

2.5.18 Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie art.14 ust.2 Statutu Spółki na posiedzeniu w dniu 13 października 2011 r powołała na funkcję Członka Zarządu ds. Organizacji - Pawła Orkisz.

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

2.5.19 Nota 19. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 30 września 2011 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób Kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.5.20 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 24 maja 2011 r podjęło uchwałę nr 4 o podziale zysku netto za rok 2010 , przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę zł 4 286 363,70 , pozostała kwota 5 516 772,34 zł powiększyła kapitał zapasowy Emitenta . Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiąganych przez Emitenta w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

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

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

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

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

W dniu 6 listopada 2008 roku odbyła się kolejna rozprawa. Sąd zdecydował że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beghelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika Emitenta taka decyzja w

przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na dzień 19 maja 2009 r. Na rozprawie mają być przesłuchiwani świadkowie spółki ES – SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu, a także świadkowieawnioskowani przez stronę powodową oraz jej reprezentant prawny.

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 r. Na rozprawie byli przesłuchiwani świadkowie powołani przez Emitenta oraz jej przedstawicieli - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczyk. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

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

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

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

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

Kolejna rozprawa odbyła się dnia 27 października 2011 r. Sąd wyznaczył na niej niezależnego eksperta, którego zadaniem będzie badanie udziału rynkowego Beghelli SpA i ES – SYSTEM w zakresie spornego asortymentu (oprawy oświetlenia awaryjnego). Sąd odrzucił jednocześnie wniosek o powołanie jednego spośród dwóch ekspertów wskazanych przez Beghelli SpA. Następną rozprawą została wyznaczona na 24 listopada 2011 r.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

W dniu 27 maja 2011 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie V Wydział Gospodarczy wydał w postępowaniu upominawczym nakaz zapłaty w sprawie prowadzonej do sygn. akt GNC 1907/11, zasądzającym od Spółki zależnej ES-System Rzeszów sp. z o.o. na rzecz Elewarr sp. z o.o. w Warszawie kwotę 39 144,80 zł z ustawowymi odsetkami oraz kosztami postępowania. W dniu 12 lipca 2011 r., ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. za pośrednictwem ustanowionego pełnomocnika 1 złożyła sprzeciw od w/w nakazu zapłaty. Pełnomocnikiem został radca prawny z kancelarii Forys Wojciechowski Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie.

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

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

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

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

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

2.5.22 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.

2.5.23 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

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

Kraków 10.11.2011 r.

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

Teresa Wierzbicka

Główny Księgowy

3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF

3.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	85 017	86 704	84 051
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 911	8 785	7 737
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	143	146	147
3. Inne wartości niematerialne	149	141	200
4. Długoterminowe aktywa finansowe	74 357	74 357	74 357
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	414	338	653
6. Długoterminowe pożyczki	2 043	2 937	957
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	81 018	70 224	74 650
1. Zapasy	15 119	11 032	11 293
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	46 994	46 639	48 275
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		294	
4. Udzielone pożyczki	10 010	4 482	4 424
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 895	7 777	10 658
Aktywa razem	166 035	156 928	158 701

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Kapitał własny	136 064	133 221	130 115
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	114 790	109 273	109 273
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	7 129	9 803	6 697
B. Zobowiązania długoterminowe	671	622	558
1. Rezerwy	599	620	548
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72	2	10
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe			
C. Zobowiązania krótkoterminowe	29 300	23 085	28 028
1. Rezerwy	1 713	1 393	2 952
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27 335	21 692	24 737
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	252		339
Pasywa razem	166 035	156 928	158 701

3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA	III kwartał 2011 za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011r	3 kwartały 2011 za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.	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.
	w tys. zł			
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	47 822	116 570	44 850	114 551
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 456	81 743	31 724	81 385
C. Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	14 366	34 827	13 126	33 166
D. Koszty sprzedaży	7 031	19 446	6 295	17 518
E. Koszty ogólnego zarządu	2 662	7 348	2 500	7 609
F. Pozostałe przychody	706	2 137	945	2 671
G. Pozostałe koszty	1 081	2 620	1 090	3 283
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej	4 298	7 550	4 186	7 427
I. Przychody finansowe	949	1 399	-68	822
J. Koszty finansowe	-27	5	35	37
K. Zysk/ strata brutto	5 274	8 944	4 083	8 212
L. Podatek dochodowy	1 029	1 815	903	1 515
M. Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	4 245	7 129	3 180	6 697
N. Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0		0
O. Zysk/ strata netto za rok obrotowy	4 245	7 129	3 180	6 697
P. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
R. Dochody całkowite razem	4 245	7 129	3 180	6 697

3.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk netto	7 129	6 697
Korekty o pozycje:	2 826	(3 640)
Amortyzacja środków trwałych	1 143	935
Amortyzacja wartości niematerialnych	113	129
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(63)	25
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(454)	(229)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		124
Zmiana stanu rezerw	369	41
Zmiana stanu zapasów	(4 087)	2 990
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(137)	(7 465)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	7 438	1 039
Zapłacony podatek dochodowy	(1 559)	(1 294)
Inne korekty	63	65
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 955	3 057
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	671
Spląty udzielonych pożyczek	478	441
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	462	229
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(386)	(809)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		(15 000)
Udzielone pożyczki	(5 120)	(80)
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 565)	(14 548)
Wyplacone dywidendy	(4 272)	(4 286)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 272)	(4 286)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 118	(15 777)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 118	(15 777)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	7 777	26 435
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	8 895	10 658

3.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2011	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	7 129	7 129	7 129
Zysk/ strata za rok obrotowy						7 129	7 129	7 129
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 517		(9 803)	(4 286)	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku- zwiększenie kapitału zapasowego.				5 517		(5 517)	-	-
Podział zysku -dywidenda						(4 286)	(4 286)	(4 286)
Saldo na dzień 30.09.2011	14 145	33 876	-	80 914	-	7 129	136 064	136 064

w tys. zł

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2010	14 145	33 876	-	70 135	-	9 548	127 704	127 704
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2010. po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	70 135	-	9 548	127 704	127 704
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	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

W tys.zł

3.5 Noty uzupełniające

3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2011 do 30.09.2011	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 717	4 893	3 035	1 718	14 363
Zwiększenia	7	45	202	224	478
-nabycie	7	45	202	10	264
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	214	214
Zmniejszenia	-	-	322	-	322
-zbycie	-	-	3	-	3
-likwidacja majątku	-	-	105	-	105
-przekwalifikowanie	-	-	214	-	214
Wartość brutto na koniec okresu	4 724	4 938	2 915	1 942	14 519
Wartość umorzenia na początek okresu	242	2 233	1 939	1 164	5 578
Zwiększenia	89	587	347	115	1 138
Zmniejszenia	-	-	108	-	108
Wartość umorzenia na koniec okresu	331	2 820	2 178	1 279	6 608
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	331	2 820	2 178	1 279	6 608
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 393	2 118	737	663	7 911

Za okres 01.01.2010 do 31.12.2010	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 717	4 069	5 090	1 645	15 521
Zwiększenia	-	1 806	386	136	2 328
-nabycie	-	1 806	336	136	2 278
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie z wart. niemater.	-	-	50	-	50
Zmniejszenia	-	982	2 441	63	3 486
-zbycie	-	982	2 346	63	3 391
-likwidacja majątku	-	-	95	-	95
Wartość brutto na koniec okresu	4 717	4 893	3 035	1 718	14 363
Wartość umorzenia na początek okresu	124	2 573	3 226	1 113	7 036
Zwiększenia	118	609	417	111	1 255
Zmniejszenia	-	949	1 704	60	2 713
Wartość umorzenia na koniec okresu	242	2 233	1 939	1 164	5 578
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	242	2 233	1 939	1 164	5 578

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

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

3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2011	31.12.2010
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	48 007	48 007
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	8 561	8 561
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	17 550	17 550
ES-SYSTEM Scandynavia AB Szwecja	239	239
Razem	74 357	74 357

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

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

3.5.3 Nota 3 Pożyczki udzielone

	30.09.2011	31.12.2010
Należności z tytułu pożyczek	12 053	7 419
- część długoterminowa	2 043	2 937
- część krótkoterminowa	10 010	4 482

Spółka była stroną umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym na mocy których,

- spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę :
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2011 r wynosi 956 800 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r,
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2011 r wynosi 3 000 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2011 r,
 - w kwocie 1 400 000 zł której saldo na dzień 30.09.2011 r wynosi 1 296 280 zł z terminem spłaty do 15.11.2015 r,

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pożyczka w kwocie 3 000 000 zł z terminem zapłaty do 26.10.2011 została spłacona w kwocie 1 000 000 zł i kolejnym aneksem przedłużona została do dnia 26.10.2012 r.

- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2011 r wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2011 ,
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2011 r wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 30.09.2014 ,

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pożyczka w kwocie 900 000 zł z terminem zapłaty do 26.10.2011 kolejnym aneksem przedłużona została do dnia 26.10.2012 r.

- spółka ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki :
 - w kwocie 4 000 000 zł, której saldo na dzień 30.09.2011 r wynosi 5 000 000 zł z terminem spłaty do 31.01.2012 r ,
- spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 30.09.2011 r wynosi 140 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2011 r. Należność została objęta odpisem aktualizującym na kwotę 617 568 zł .

3.5.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	45 012	47 035
- część długoterminowa	37	34
- część krótkoterminowa	44 975	47 001
Należności od jednostek zależnych	3 573	3 242
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 573	3 242
Przedpłaty:	99	29
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	99	29
Pozostałe należności:	410	251
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	410	251
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	217	247
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	217	247
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	49 311	50 804
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(4 165)	(5 012)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(602)	(291)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 450	1 138
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 317)	(4 165)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	46 994	46 639

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

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

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym , które na dzień 30.09.2011r wynoszą 352 521,89 zł , a na 31.12.2010 r 199 729,19 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.09.2011 r obejmują : koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 87 241,94 zł , koszty z tytułu odpisu na ZFŚS 29 750,72 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 100 720,72 zł.

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

3.5.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2011 – 30.09.2011	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 582	431	2 013
-krótkoterminowe na początek okresu	1 049	344	1 393
-długoterminowe na początek okresu	533	87	620
Zwiększenia	854	1 519	2 373
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	854	1 519	2 373
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	916	1 158	2 074
-wykorzystane w ciągu roku	916	1 158	2 074
-rozwiązane, ale niewykorzystane			
Wartość na koniec okresu w tym:	1 520	792	2 312
-krótkoterminowe na koniec okresu	987	726	1 713
-długoterminowe na koniec okresu	533	66	599

01.01.2010 – 31.12.2010	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 359	988	3 347
-krótkoterminowe na początek okresu	1 883	898	2 781
-długoterminowe na początek okresu	476	90	566
Zwiększenia	1 336	2 630	3 966
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 336	2 630	3 966
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	2 113	3 187	5 300
-wykorzystane w ciągu roku	2 051	3 187	5 238
-rozwiązane, ale niewykorzystane	62		62
Wartość na koniec okresu w tym:	1 582	431	2 013
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 049	344	1 393
-długoterminowe na koniec okresu	533	87	620

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

emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wykazują stan na 30 września roku 2011 i 31.12.2010 w kwocie 574 205, 25 zł i 574 205, 25 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 września roku 2011 i na 31.12.2010 wynosił 594 349 zł i 594 349 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 30 września roku 2011, oraz 31.12.2010 wynosił odpowiednio 351 764,63 zł i 413 603, 68 zł.

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

3.5.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

3.5.6.1 6.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 30.09.2011 r oraz na dzień 31.12.2010 r w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

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

3.5.7 Nota 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 457	6 261
- część długoterminowa		7
- część krótkoterminowa	5 457	6 254
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	19 953	14 275
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	19 953	14 275
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty	990	237
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	990	237
Pozostałe zobowiązania:	935	919
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	935	919
Rozliczenia międzyokresowe bierne:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
RAZEM	27 335	21 692

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym na dzień 30.09.2011 i 31.12.2010 r wynoszą odpowiednio 902 379,81 zł i 890 052,93 zł.

3.5.8 Nota 8 Pozostałe przychody

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Dotacje państwowe		62
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	113	271
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	916	974
Rozwiązanie pozostałych rezerw	598	1 113
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	10	17
Wynagrodzenie płatnika	4	4
Pozostałe	496	230
RAZEM	2 137	2 671

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

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

3.5.9 Nota 9 Pozostałe koszty

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		124
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	669	201
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów		2
Rezerwa na świadczenia pracownicze	854	862
Rezerwy pozostałe	1 068	2 028
Koszty likwidacji towarów i materiałów	6	28
Koszty prawne i sądowe		-
Darowizny	2	9
Odpisane należności przedawnione		12
Odszkodowania, kary i grzywny		7
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym		
Pozostałe	21	10
RAZEM	2 620	3 283

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

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

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

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

3.5.10 Nota 10 Przychody finansowe

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody z tytułu odsetek	753	822
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych	646	
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		

Zwrócone dopłaty do kapitału		
Pozostałe		
RAZEM	1 399	822

Do przychodów finansowych klasyfikowane są głównie przychody z tytułu odsetek.

3.5.11 Nota 11 Koszty finansowe

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	3	1
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe	1	
- pozostałe	2	1
Straty z tytułu różnic kursowych		34
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych		
Pozostałe	2	2
RAZEM	5	37

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

3.5.12 Nota 12 Podatek dochodowy

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

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Bieżący podatek dochodowy	1 821	1 623
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 821	1 623
Odroczony podatek dochodowy	(6)	(108)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(6)	(108)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 815	1 515
- przypisane działalności kontynuowanej	1 815	1 515

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

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

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 944	8 212
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 944	8 212
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	1 699	1 560
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	122	63
Podatkowe ulgi i odliczenia		(2)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	596	603
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(476)	(533)
Inne korekty	2	(5)

Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 821	1 623
---	-------	-------

3.5.12.3 Nota 12.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72	2		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową				116
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	5	2	(3)	(3)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	67		(67)	(1)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	414	338		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów				(156)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		1	(1)	173
Pozostałe	125	36	89	(21)
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	289	301	(12)	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72	2		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	414	338		
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			6	108

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

3.5.13 Nota 13 Zysk na akcję

	30.09.2011	30.09.2010
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	7 129	6 697
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję(w zł na jedną akcję)	0,17	0,16

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

Na dzień 30.09. 2011 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

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

Na dzień 30.09. 2011 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

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

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

Zysk na akcję na 30.09. 2011: $7\,129\,222,78 \text{ zł.} / 42\,863\,637 = 0,17 \text{ zł}$

Zysk na akcję na 30.09. 2010: $6\,696\,576,04 \text{ zł.} / 42\,863\,637 = 0,16 \text{ zł}$

Na dzień 30.09.2011 r rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA Spółki z dnia 27 października 2006 r Spółka wyemitowała 1.285.908 imiennych warrantów subskrypcyjnych. Za rok 2007 Spółka przydzieliła osobom uprawnionym 304 926 warrantów, natomiast za lata 2008 i 2009, z powodu niespełnienia kryteriów Programu Motywacyjnego, Spółka nie przydzieliła warrantów

Rozwodniony zysk na akcję na 30.09. 2011 r : 7 129 222,78 zł / 43 168 563.= 0,17 zł

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

3.5.14 Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

3.5.15 Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.5.15.1 Nota 15.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1		577	967		
Znaczący akcjonariusze			398			
Członkowie Zarządu i RN					2 439	2 205
Jednostki zależne	2 551	4 353	70 663	61 533		
Razem	2 552	4 353	71 638	62 500	2 439	2 205

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	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	16 243	11 216	19 953	14 275
Razem	16 243	11 216	19 953	14 275

3.5.16 Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

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

W dniu 17 grudnia 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w

spółce zależnej 75 % kapitału zakładowego i 75 % udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25 % należy do udziałów mniejszości .

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 17 marca 2010 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.

3.5.17 Nota 17 Instrumenty finansowe

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

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

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

3.5.18 Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności

3.5.18.1 Nota 18.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01 do 30.09.2011 r

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	45 727	70 843		116 570		116 570
Przychody od klientów zewnętrznych	45 727	70 843		116 570		116 570
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	32 548	49 195		81 743		81 743
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	32 548	49 195		81 743		81 743
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	13 179	21 648		34 827		34 827

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

3.5.18.2 Nota 18.2 Produkty i usługi

	Za okres od 01.01 do 30.09.2011	Za okres od 01.01 do 30.09.2010
Produkty		
Architektoniczne	5 837	9 871
Przemysłowe	64	560
Zewnętrzne	3 316	1 231
Akcesoria różne	372	2 101
Razem	9 589	13 763
Towary		
Architektoniczne	51 711	43 503
Przemysłowe	25 345	20 153
Zewnętrzne	13 872	16 918
Akcesoria różne	13 628	15 144
Razem	104 556	95 718
Usługi		
Budowlano-montażowe	1 794	4 018
Projektowe	240	268
Transportowe	380	711
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	4	35
Pozostałe	7	38
Razem	2 425	5 070

3.5.18.3 Nota 18.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	Za okres od 01.01 do 30.09.2011	Za okres od 01.01 do 30.09.2010
Polska	92 121	91 756
Obszar Unii Europejskiej	20 770	20 580
Pozostałe kraje Europy	946	736
Ameryka Północna	233	85
Ameryka Południowa	150	303
Afryka	217	109
Azja i Bliski Wschód	1 722	781
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	411	201
Razem	116 570	114 551

3.5.18.4 Nota 18.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

3.5.19 Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09. 2011	31.12.2010
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 001	6 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 001	6 152
Zobowiązania warunkowe razem	6 001	6 152

3.5.20 Nota 20 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.5.21 Nota 21 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

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

3.5.22 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 24 maja 2011 r. podjęło uchwałę nr 4 o podziale zysku netto za rok 2010, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę zł 4 286 363,70, pozostała kwota 5 516 772,34 zł powiększyła kapitał zapasowy Spółki.

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

3.5.23 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 roszczenia powoda – zarzut niewłaściwego oznaczenia wysokości odszkodowania.

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

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

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku, Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku; w posiedzeniu tym mieliby wziąć udział przedstawiciele obu stron w celu ugodowego zakończenia sporu. Jeśli takie rozwiązanie nie zostanie osiągnięte przed najbliższym

posiedzeniem Sądu, strony będą miały możliwość wypowiedzenia się co do sporu, a Sąd zadecyduje w przedmiocie złożonych wniosków dowodowych oraz oświadczeń stron.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kolejna rozprawa odbyła się dnia 27 października 2011 r. Sąd wyznaczył na niej niezależnego eksperta, którego zadaniem będzie badanie udziału rynkowego Beghelli SpA i ES – SYSTEM w zakresie spornego asortymentu (oprawy oświetlenia awaryjnego). Sąd odrzucił jednocześnie wniosek o powołanie jednego spośród dwóch ekspertów wskazanych przez Beghelli SpA. Następną rozprawą została wyznaczona na 24 listopada 2011 r.

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

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

3.5.24 Objasnienia dotyczący sezonowości

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

3.5.25 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

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

Kraków 10.11.2011 r.

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