

ES-SYSTEM

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

DO

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO
PSR
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 29 sierpnia 2012.

Spis treści

1	WPROWADZENIE	4
1.1	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE:	4
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ:	5
1.2.1	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.2.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.2.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.3	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	8
1.3.1	Zasady konsolidacji	8
1.3.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	9
1.3.3	Rzeczowe aktywa trwałe	9
1.3.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	10
1.3.5	Nieruchomości inwestycyjne	10
1.3.6	Wartości niematerialne	11
1.3.7	Leasing	11
1.3.8	Aktywa finansowe	12
1.3.9	Instrumenty pochodne	12
1.3.10	Zapasy	12
1.3.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	12
1.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
1.3.13	Kapitał własny	13
1.3.14	Zobowiązania finansowe	13
1.3.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13
1.3.16	Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:	13
1.3.17	Rezerwy	14
1.3.18	Utrata wartości	14
1.3.19	Przychody	15
1.3.20	Opodatkowanie	15
1.3.21	Dotacje państwowe	15
1.3.22	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	15
1.3.23	Polityka Zarządzania Ryzykiem	16
2	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	17
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	18
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	20
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	22
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	22
2.5.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	24
2.5.3	Nota 3 Należności i rozliczenia międzyokresowe	25
2.5.4	Nota 4 Rezerwy	26
2.5.5	Nota 5 Kredyty i pożyczki	27
2.5.6	Nota 6 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	28
2.5.7	Nota 7 Pozostałe przychody	29
2.5.8	Nota 8 Pozostałe koszty	29
2.5.9	Nota 9 Podatek dochodowy	30
2.5.10	Nota 10 Zysk na akcję	31
2.5.11	Nota 11 Niepewność kontynuacji działalności	32
2.5.12	Nota 12 Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
2.5.13	Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych	32
2.5.14	Nota 14 Informacje dotyczące segmentów działalności	33
2.5.15	Nota 15 Należności i zobowiązania warunkowe	35
2.5.16	Nota 16 Zmiana zasad prezentacji	36
2.5.17	Nota 17 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	36
2.5.18	Nota 18 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	36
2.5.19	Polityka dywidend	36
2.5.20	Postępowania sądowe i arbitrażowe	36
2.5.21	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	38
3	INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF	39
3.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	39
3.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA	40
3.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	41
3.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM EMITENTA	42
3.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	44
3.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	44
3.5.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe	45
3.5.3	Nota 3 Pożyczki udzielone	45

3.5.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	45
3.5.5	Nota 5 Rezerwy	47
3.5.6	Nota 6 Kredyty i pożyczki	48
3.5.7	Nota 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	48
3.5.8	Nota 8 Pozostałe przychody	48
3.5.9	Nota 9. Pozostałe koszty	49
3.5.10	Nota 10 Podatek dochodowy	49
3.5.11	Nota 11 Zysk na akcję	51
3.5.12	Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności.....	51
3.5.13	Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
3.5.14	Nota 14 Inwestycje w jednostkach zależnych	52
3.5.15	Nota 15 Informacje dotyczące segmentów działalności	53
3.5.16	Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe	55
3.5.17	Nota 17 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych	55
3.5.18	Nota 18. Zmiana zasad prezentacji	55
3.5.19	Nota 19. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	55
3.5.20	Nota 20 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej	56
3.5.21	Polityka dywidend	56
3.5.22	Postępowania sądowe i arbitrażowe	56
3.5.23	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki	57

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
12 656-36-33
- Numer telefaksu
12 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- Strona internetowa
www.essystem.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM:
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta do dnia 08.05.2012 r.:

Prezes Zarządu - Bogusław Pilszczek
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych - Leszek Ciupiński
Wiceprezes Zarządu ds. marketingu - Jacek Wysocki
Członek Zarządu - Dyrektor Marketingu - Tomasz Budzyński
Członek Zarządu - Paweł Orkisz
- Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 09.05.2012 r.

Prezes Zarządu - Bogusław Pilszczek
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych - Leszek Ciupiński
Członek Zarządu - Mirosław Butryn
Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu - Tomasz Budzyński
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 08.05.2012 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej - Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej - Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Maciejewicz
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 09.05.2012 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Rafał Maciejewicz
Sekretarz Rady Nadzorczej - Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej - Jerzy Burdzy

Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej - Jacek Wysocki

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30.06.2012 i 31.12.2011 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

Na dzień 30.06.2011 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	Opelstrasse 10 Kaiserslautern D-67661 Niemcy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem niemieckim w dniu 02.04.2004 r. w Wesel Niemcy, zlikwidowana w dniu 19.12.2011 r.
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna

f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna rok do 2011r
g) data objęcia kontroli	02.04.2004 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
b) siedziba	Rzeszów ul. Spichlerzowa 42
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000117152
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	01.10.2006 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.
b) siedziba	Kraków ul. Przemysłowa 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 000333960
d) przedmiot działalności	produkcja sprzętu oświetleniowego i elektroniki
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	03.07.2009 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

1.2.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres półroczny od 01.01. do 30.06.2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w tym również zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01. do 30.06.2012 r. z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 30.06.2011 oraz na dzień 31.12.2011 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.

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 od 1 do 30 czerwca *	Minimalny kurs w okresie od 1 do 30 czerwca	Maksymalny kurs w okresie od 1 do 30 czerwca	Kurs na ostatni dzień okresu**
2011	3,9673	3,9345	4,0119	4,4168
2012	4,2246	4,1365	4,3889	4,2613

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

**) za rok 2012 kurs na dzień 30.06.2012 r., za rok 2011 kurs na dzień 31.12.2011 r.

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 2011 roku wynosił: 1 EURO = 4,4168 PLN
- Kurs na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosił: 1 EURO = 4,2613 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 2011 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,9673 PLN
- Kurs średni w 2012 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,2246 PLN

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 oraz na dzień 31.12.2011	w tys. EUR	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 oraz na dzień 31.12.2011
	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012		Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 558	70 238	17 175	17 704
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90	2 163	21	545
III. Zysk (strata) brutto	315	2 266	75	571
IV. Zysk (strata) netto	-177	1 342	-42	338
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 779	6 973	1 605	1 758
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 845	-4 918	- 673	-1 240
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 350	112	-83	28
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 584	2 167	848	546
IX. Aktywa, razem	183 615	186 476	43 089	42 220
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 946	37 323	9 139	8 450
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 422	8 349	2 211	1 890
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 524	28 974	6 928	6 560
XIII. Kapitał własny	144 669	149 153	33 949	33 769
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 319	3 203
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)	0,00	0,03	0,00	0,01
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)	0,00	0,03	0,00	0,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,38	3,48	0,79	0,79
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,35	3,46	0,79	0,78
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 oraz na dzień 31.12.2011	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 oraz na dzień 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 176	68 748	16 611	17 329
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	434	3 252	103	820
III. Zysk (strata) brutto	820	3 670	194	925
IV. Zysk (strata) netto	559	2 884	132	727
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 262	6 122	772	1 543
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-435	-3 762	-103	-948
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 827	2 360	669	595
IX. Aktywa, razem	162 460	167 572	38 125	37 940
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 808	28 193	6 291	6 383
XI. Zobowiązania długoterminowe	613	622	144	141
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 195	27 571	6 147	6 242
XIII. Kapitał własny	135 652	139 379	31 833	31 557
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 319	3 203
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)	0,01	0,07	0,00	0,02
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	43 168 563	43 168 563	43 168 563
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,07	0,00	0,02
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,16	3,25	0,74	0,74
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,14	3,23	0,74	0,73

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 niekontrolujących.

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

1.3.2 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: 1,5-28,5 lat,
- Środki transportu: 1-14 lat,
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

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

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

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

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

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

1.3.7 Leasing

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

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

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

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

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

1.3.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

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

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

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

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

1.3.15 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 niezapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

1.3.16 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.

1.3.17 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.

1.3.18 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.

1.3.19 Przychody

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

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

1.3.20 Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

1.3.21 Dotacje państwowe

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

1.3.22 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 I półroczu roku 2012 roku 4% 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 notce „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

1.3.23 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.

1.3.23.1 Ryzyko zmian cen towarów

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

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

1.3.23.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

1.3.23.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

1.3.23.4 Ryzyko płynności

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

1.3.23.5 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

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

2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF

2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2012	31.12.2011
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	88 121	88 227
1. Rzeczowe aktywa trwałe	85 438	85 047
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	78	650
3. Inne wartości niematerialne	856	812
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 502	1 458
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	246	259
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	95 494	98 249
1. Zapasy	34 686	33 306
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	42 515	49 980
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		254
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 293	14 709
Aktywa razem	183 615	186 476

	30.06.2012	31.12.2011
A. Kapitał własny	144 669	149 153
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	123 756	116 362
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	89	105
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	6 448	18 286
5. Udziały niekontrolujące	231	255
B. Zobowiązania długoterminowe	9 422	8 349
1. Rezerwy	3 900	3 895
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 707	4 450
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	815	4
C. Zobowiązania krótkoterminowe	29 524	28 974
1. Rezerwy	2 689	3 121
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30	374
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26 719	25 479
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	86	
Pasywa razem	183 615	186 476

2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 558	70 238
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45 690	44 652
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	26 868	25 586
D. Koszty sprzedaży	15 637	12 857
E. Koszty ogólnego zarządu	11 212	10 292
F. Pozostałe przychody	1 231	700
G. Pozostałe koszty	1 160	974
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	90	2 163
I. Przychody finansowe	447	193
J. Koszty finansowe	222	90
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	315	2 266
L. Podatek dochodowy	492	924
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	(177)	1 342
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	(177)	1 342
Przypadający /a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(158)	1 468
Udziały niekontrolujące	(19)	(126)
P. Pozostałe dochody całkowite	(21)	(18)
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(21)	(18)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		
R. Dochody całkowite razem	(198)	1 324
Przypadający /a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(174)	1 451
Udziały niekontrolujące	(24)	(127)

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(158)	1 468
Korekty o pozycje:	6 937	5 505
Udziały niekontrolujące	(19)	(126)
Amortyzacja środków trwałych	3 651	3 352
Amortyzacja wartości niematerialnych	266	235
Koszty i przychody z tytułu odsetek	6	10
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(6)	(26)
Zmiana stanu rezerw	(170)	238
Zmiana stanu zapasów	(1 380)	(1 964)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	7 688	6 402
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 887)	(1 946)
Zapłacony podatek dochodowy	(195)	(653)
Inne korekty	(17)	(17)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 779	6 973
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	6	26
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Splaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 851)	(4 944)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 845)	(4 918)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	241
Splata kredytów i pożyczek	(344)	(119)
Zapłacone odsetki	(6)	(10)
Inne	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(350)	112
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 584	2 167
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	3 584	2 167
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	14 709	10 554
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	18 293	12 721

2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012	14 145			116 362	105	18 286	148 898	255	149 153
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2012 po korektach (po przekształceniu)	14 145			116 362	105	18 286	148 898	255	149 153
Dochody całkowite razem					(16)	(158)	(174)	(24)	(198)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					(16)		(16)	(5)	(21)
Zysk / strata za rok obrotowy						(158)	(158)	(19)	(177)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym				7 394		(11 680)	(4 286)		(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku-zwiększenie kapitału zapasowego				7 394		(7 394)	-		
Uchwała o podziale zysku - dywidendy						(4 286)	(4 286)		(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2012	14 145			123 756	89	6 448	144 438	231	144 669

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(17)	1 468	1 451	(127)	1 324
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					(17)		(17)	(1)	(18)
Zysk / strata za rok obrotowy						1 468	1 468	(126)	1 342
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	6 293	-	(10 579)	(4 286)		(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku - zwiększenie kapitału zapasowego				6 293		(6 293)	-		-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy						(4 286)	(4 286)		(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2011	14 145			116 362	(42)	8 060	138 525	116	138 641

2.5 NOTY UZUPEŁNIAJĄCE

2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2012 do 30.06.2012	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	59 853	7 298	49 245	15 206	131 602
Zwiększenia	2 537	95	872	526	4 030
-nabycie	1 981	95	872	526	3 474
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	556	-	-	-	556
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	48	102	14	19	183
-zbycie	-	102	4	19	125
-likwidacja majątku	48	-	10	-	58
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	62 342	7 291	50 103	15 713	135 449
Wartość umorzenia na początek okresu	12 730	3 808	18 508	11 027	46 073
Zwiększenia	859	479	1 751	545	3 634
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	859	479	1 751	545	3 634
Zmniejszenia	25	102	12	17	156
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	25	102	12	17	156
Wartość umorzenia na koniec okresu	13 564	4 185	20 247	11 555	49 551
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	120	-	358	4	482
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	22	-	-	-	22
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	13 662	4 185	20 605	11 559	50 011
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	48 680	3 106	29 498	4 154	85 438

Za okres 01.01.2011 do 31.12.2011	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	55 302	7 061	46 375	14 571	123 309
Zwiększenia	4 614	602	3 581	1 137	9 934
-nabycie	4 614	602	3 566	884	9 666
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	213	213
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	15	40	55
Zmniejszenia	63	365	711	502	1 641
-zbycie	-	277	137	334	748
-likwidacja majątku	63	88	361	168	680
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	213	-	213
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	59 853	7 298	49 245	15 206	131 602
Wartość umorzenia na początek okresu	11 272	3 224	15 688	10 281	40 465
Zwiększenia	1 521	940	3 310	1 247	7 018
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	13	36	49

-inne	1 521	940	3 297	1 211	6 969
Zmniejszenia	63	356	490	501	1 410
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	63	356	490	501	1 410
Wartość umorzenia na koniec okresu	12 730	3 808	18 508	11 027	46 073
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	346	-	346
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	120	-	12	4	136
Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	12 850	3 808	18 866	11 031	46 555
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	47 003	3 490	30 379	4 175	85 047

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa NR 05/218/10/Z/VV zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 750.000,00 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 2.382.825,29 zł.

Z tego przypada na :

- budynek 2.063.920,46 zł.
- grunty własne 318.904,83 zł.

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.219.041,54 zł.

Z tego przypada na :

- budynek 900.136,71 zł.
- grunty własne 318.904,83 zł.

Zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku do kwoty 855.647,90 zł., z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności - zobowiązanie zabezpieczono hipoteką przymusową do kwoty:

- 220.632,75 zł. na nieruchomości gruntowej – KW OL1G/00018537/7,
- 234.142,70 zł. na nieruchomości gruntowej – KW OL1G/000 8430/4,
- 400.872,45 zł. na nieruchomości gruntowej – KW OL1G/00018608/6.

Spółka do dnia 31 marca każdego roku obrotowego poczynszy od roku 2013 do roku 2031, uiszczać będzie raty z tytułu spłaty zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku, z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności, na wskazany przez Starostwo Powiatowe w Giżycku rachunek bankowy.

Każda rata stanowi kwotę:

- 11.612,25 zł., z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej – KW OL1G/00018537/7,
- 12.323,30 zł., z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej – KW OL1G/000 8430/4,
- 21.098,55 zł., z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej – KW OL1G/00018608/6.

Łączna kwota rat przypadających do spłaty w każdym roku obrotowym poczynszy od roku 2013 do roku 2031 wynosi 45.034,10 zł.

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 30.06.2012 r. stanowi kwotę 1.119.296,68 zł.

Z tego przypada na:

- budynki i budowle	1 060 895,20 zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	58 401,48 zł.

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

Kredytu w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa NR 05/218/10/Z/VV. Kredyt zabezpieczono Umową Kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł. na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki - KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych.

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.051.824,26 zł.

Z tego przypada na:

- budynek	972.373,95 zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	79.450,31 zł.

Spółka zależna zgodnie z zawartym z Bankiem porozumieniem z dnia 24.10.2011 r., rozwiązała Umowę Kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny, ze skutkiem na dzień uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Giżycku, prowadzącego księgę wieczystą o zmianie treści hipoteki poprzez zabezpieczenie hipoteką kaucyjną do kwoty 750.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki – KW nr 18537, kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 500.000,00 zł – Aneks nr 01/11 z dnia 24.10.2011 r. do Umowy Kredytowej - NR 05/218/10/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym, przy czym na dzień bilansowy nie zmieniono treści hipoteki.

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.12.2011 r. stanowi kwotę 1.133.465,02 zł.

Z tego przypada na:

- budynki i budowle	1.074.324,28 zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	59.140,74 zł.

2.5.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Wartość brutto na początek okresu	1 324	1 324
Zmniejszenia	1 227	-
- przesunięcia wewnętrzne	1 227	-
Wartość brutto na koniec okresu	97	1 324
Wartość umorzenia początek okresu	674	631
Zwiększenia	16	43
Zmniejszenie	671	-
- przesunięcia wewnętrzne	671	-
Wartość umorzenia koniec okresu	19	674
Wartość netto na koniec okresu	78	650

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dokonano przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności oraz dokonano przekwalifikowania do środków trwałych.

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

2.5.3 Nota 3 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług:	40 372	48 513
- część długoterminowa	173	182
- część krótkoterminowa	40 199	48 331
Przedpłaty:	1 152	537
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 152	537
Pozostałe należności:	1 318	1 576
- część długoterminowa	246	259
- część krótkoterminowa	1 072	1 317
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	853	413
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	3	-
- część krótkoterminowa	850	413
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	43 695	51 039
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(800)	(2 825)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(136)	(211)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2	2 236
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(934)	(800)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	42 761	50 239

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r. w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/XP wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy w wysokości 6.000.000 zł. na produkty BRE Banku S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8.000.000 zł. Na kwotę przedpłat na dzień 30.06.2012 r. i 31.12.2011 r. składają się zaliczki na zakup materiałów.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.06.2012 r. wynoszą 936.166,99 zł., a na 31.12.2011 r. 1.234.428 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2012 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 178.456,67 zł., koszty odpisów na Fundusz Socjalny w kwocie 315.024,87 zł., koszty podatku od nieruchomości w kwocie 160.268,50 zł., koszty opłaty strefowej w kwocie 23.305,57 zł. oraz koszty prenumerat w kwocie 18.003,13 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2011 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 196.105,45 zł., koszty prowizji od kredytu w kwocie 4.999,56 zł. oraz koszty prenumerat w kwocie 10.544,25 zł., koszty certyfikacji 8.852,83 zł. i koszty licencji 39.798,52 zł.

2.5.4 Nota 4 Rezerwy

01.01.2012-30.06.2012	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 234	782	7 016
-krótkoterminowe na początek okresu	2 373	748	3 121
-długoterminowe na początek okresu	3 861	34	3 895
Zwiększenia	175	420	595
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	175	420	595
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Zmniejszenia	740	282	1 022
-wykorzystane w ciągu roku	736	276	1 012
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	6	6
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	4	-	4
Wartość na koniec okresu w tym:	5 669	920	6 589
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 808	881	2 689
-długoterminowe na koniec okresu	3 861	39	3 900

01.01.2011-31.12.2011	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 818	727	6 545
-krótkoterminowe na początek okresu	1 946	640	2 586
-długoterminowe na początek okresu	3 872	87	3 959
Zwiększenia	1 062	236	1 444
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 046	236	1 428
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	16	-	16
Zmniejszenia	646	181	973
-wykorzystane w ciągu roku	622	151	919
-rozwiązane, ale niewykorzystane	24	14	38
-likwidacja spółki zależnej	-	16	16
Wartość na koniec okresu w tym:	6 234	782	7 016
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 373	748	3 121
-długoterminowe na koniec okresu	3 861	34	3 895

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 30 czerwca 2012 roku i 31.12.2011 r. w kwocie 4.405.646,17 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. kształtuje się odpowiednio 991.741,40 zł. i 1.080.240,73 zł., oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec czerwca i grudnia 2012 r. i 2011 r. wynosi odpowiednio 271.523,77 zł. i 747.899,18 zł.

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

2.5.5 Nota 5 Kredyty i pożyczki

Emitent posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP o współpracy z BRE Bankiem S.A., w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 1.500.000 zł. Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 r. do kwoty 8.000.000 zł.

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

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

2.5.5.1 5.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 30.06.2012	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Rzeszów	Wibor O/N + marża banku	19.04.2013	374	30
Razem			374	30

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 750.000zł 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 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) na zabudowanej nieruchomości, położonej w Rzeszowie przy ul. Spichlerzowej 42, będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy w zakresie gruntu i własnością Kredytobiorcy w zakresie budynków i budowli, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr **RZ1Z/00115378/5**.

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

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

			Stan na 31.12.2011	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Rzeszów	Wibor O/N + marża banku	19.04.2012	-	374
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	26.10.2012	267	-
Razem			267	374

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa NR 05/218/10/Z/VV w BRE Bank S.A./Olsztyn na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt został zabezpieczony Umową kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny

zabezpieczony wekslem in blanco oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki- KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych.

Spółka zależna zgodnie z zawartym z Bankiem porozumieniem z dnia 24.10.2011 r., rozwiązała Umowę Kredytową - Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny, ze skutkiem na dzień uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Giżycku, prowadzącego księgę wieczystą o zmianie treści hipoteki poprzez zabezpieczenie hipoteką kaucyjną do kwoty 750.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki – KW nr 18537, kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 500.000,00 zł. – Aneks nr 01/11 z dnia 24.10.2011 r. do Umowy Kredytowej - NR 05/218/10/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym, przy czym na dzień bilansowy nie zmieniono treści hipoteki.

Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym - Umowa kredytowa nr 20/101/04/Z/VV z 10 listopada 2004 r. - zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 250.000,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) na zabudowanej nieruchomości położonej w Rzeszowie przy ul. Spichlerzowej 42, będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy w zakresie gruntu i własnością Kredytobiorcy w zakresie budynków i budowli, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Rzeszowie, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr **RZ1Z/00115378/5**

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

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

2.5.6 Nota 6 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	16 507	19 175
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	16 507	19 175
Przedpłaty	308	312
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	308	312
Pozostałe zobowiązania:	10 715	5 991
- część długoterminowa	811	-
- część krótkoterminowa	9 904	5 991
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	4	5
- część długoterminowa	4	4
- część krótkoterminowa	-	1
RAZEM	27 534	25 483

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 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku odpowiednio:

3.325.353,57 zł. i 4.422.291,56 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku odpowiednio: 972.242,64 zł. i 827.965,73 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku odpowiednio: 1.132.303,73 zł. i 226.663,41 zł.

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2012 r. składa się kwota 4.286.363,70 zł. z tytułu niewypłaconej dywidendy za rok 2011. Wyплаты dywidendy dokonano w dniu 16.07.2012 r.

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

2.5.7 Nota 7 Pozostałe przychody

	01.01.2012– 30.06.2012	01.01.2011– 30.06.2011
Dotacje państwowe	157	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	6	27
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	41	100
Rozwiązanie rezerw	557	220
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	47	13
Umorzone zobowiązania	12	-
Ujawnione nadwyżki majątku	-	-
Zwrócone koszty postępowania sądowego	-	-
Wynagrodzenie płatnika	3	3
Otrzymane nieodpłatnie materiały oraz bonusy	62	-
Przychody z tytułu refaktur usług	-	-
Pozostałe	346	337
RAZEM	1 231	700

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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów utworzono w odniesieniu do zapasów niewykazujących ruchu i o charakterze trudno zbywalnym. Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów nastąpiło w momencie pojawienia się realnych planów sprzedaży zapasu.

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

2.5.8 Nota 8 Pozostałe koszty

	01.01.2012– 30.06.2012	01.01.2011– 30.06.2011
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	136	394
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i środków trwałych	183	58
Utworzenie rezerw	419	264
Koszty likwidacji towarów i materiałów	240	10
Odpisane należności przedawnione	3	-
Umorzone kary umowne	-	-
Odszkodowania, kary i grzywny	-	-
Niedobory składników majątku	-	-
Pozostałe	179	248
RAZEM	1 160	974

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 nienadających się do procesu produkcji lub tych, które trwale utraciły wartość handlową.

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

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

2.5.9 Nota 9 Podatek dochodowy

2.5.9.1 Nota 9.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2012– 30.06.2012	01.01.2011– 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	281	812
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	281	812
Odroczony podatek dochodowy	211	112
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	211	112
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	492	924
- przypisane działalności kontynuowanej	492	924

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.

2.5.9.2 Nota 9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	315	2 266
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	315	3 100
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	60	589
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	221	223
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	590	561
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(252)	(259)
Korekty konsolidacyjne Grupy	(117)	(79)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	281	812

W okresie od 1.01 do 30.06.2012 r. spółka zależna poniosła stratę na działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej, objętej zwolnieniem podatkowym w kwocie 644.973,80 zł.

2.5.9.3 Nota 9.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.06.2012	31.12.2011	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 718	4 466		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	4 697	4 427	270	301
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	(2)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	5	5	-	(1)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	6	25	(19)	2
- odsetki od lokat	10	2	8	3

- pozostałe	-	7	(7)	(22)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 513	1 474	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	98	63	(35)	(10)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	2	1	(1)	(3)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 123	1 212	89	49
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	119	98	(23)	(174)
Pozostałe	171	100	(71)	(31)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensacie	4 707	4 450	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensacie	1 502	1 458	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	211	112

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

Pozycja straty podatkowej możliwej do odliczenia – zmiana bilansowa wynosi (21), zmiana w rachunku zysku i strat (23), różnica wynika z zastosowania różnych kursów przeliczeniowych do bilansu i rachunku zysku i strat w zagranicznej spółce zależnej.

2.5.10 Nota 10 Zysk na akcję

	30.06.2012	30.06.2011
Zysk netto (tys. zł)	(177)	1 342
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,00	0,03

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

Na dzień 30.06.2012 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

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

Na dzień 30.06.2012 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 30.06.2011 rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 30.06.2012 r.: $(176\,826,70) / 42\,863\,637 = 0,00$ zł.

Zysk na akcję na 30.06.2011 r.: $1\,342\,393,22 / 42\,863\,637 = 0,03$ zł.

Na dzień 30.06.2012 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 30.06.2012 r. $(176\,826,70) / 43\,168\,563 = 0,00$ zł.

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

2.5.11 Nota 11 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.5.12 Nota 12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.5.12.1 Nota 12.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2012–30.06.2012	01.01.2011–30.06.2011	01.01.2012–30.06.2012	01.01.2011–30.06.2011	01.01.2012–30.06.2012	01.01.2011–30.06.2011
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	-	693	231		
Znaczący Akcjonariusze				398		
Członkowie Zarządu i RN					1 961	1 691
Razem	1	-	693	629	1 961	1 691

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.

2.5.12.2 Nota 12.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	-	-		
Znaczący akcjonariusze				
Razem	-	-	-	-

2.5.13 Nota 13 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 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 niekontrolujących. 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 wynosił 25 000 EUR. Przedmiotem działalności spółki był obrót sprzętem oświetleniowym. Spółka na dzień 2 grudnia 2008 r. została postawiona w stan likwidacji.

W dniu 19.12.2011 r. Spółka została zlikwidowana. W związku z tym na dzień 31.12.2011 i 30.06.2012 r. spółka nie podlegała konsolidacji.

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

W dniu 1 czerwca 2012 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 22 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 1 czerwca 2012 r. na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 r.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.5.14 Nota 14 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.5.14.1 Nota 14.1 Segmenty operacyjne

Grupa kapitałowa wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2012 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	28 010	44 548		72 558		72 558

Przychody od klientów zewnętrznych	28 010	44 548		72 558		72 558
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	17 526	28 164		45 690		45 690
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	17 526	28 164		45 690		45 690
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	10 484	16 384		26 868		26 868

Za okres od 01.01. do 30.06.2011 r.

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

2.5.14.2 Nota 14.2 Produkty i usługi

	Za okres od 01.01. do 30.06.2012	Za okres od 01.01. do 30.06.2011
Produkty		
Architektoniczne	30 765	30 254
Przemysłowe	11 808	14 169
Zewnętrzne	8 660	8 319
Akcesoria różne	7 169	3 171
Razem	58 402	55 913
Towary		
Architektoniczne	6 801	3 645

Przemysłowe	2 790	856
Zewnętrzne	2 037	1 756
Akcesoria różne	1 600	6 094
Razem	13 228	12 351
Usługi		
Budowlano-montażowe	152	1 311
Projektowe	272	237
Transportowe	470	410
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	23	-
Pozostałe	11	16
Razem	928	1 974

2.5.14.3 Nota 14.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody

	Za okres od 01.01. do 30.06.2012 r.	Za okres od 01.01. do 30.06.2011 r.
Polska	56 384	54 032
Obszar Unii Europejskiej	10 895	13 351
Pozostałe kraje Europy	2 310	726
Ameryka Północna	196	163
Ameryka Południowa	323	159
Afryka	28	119
Azja i Bliski Wschód	2 239	1 456
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	183	232
Razem	72 558	70 238

2.5.14.4 Nota 14.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.5.15 Nota 15 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06.2011	31.12.2011
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
Należności warunkowe razem	-	-
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 549	5 851

	30.06.2011	31.12.2011
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 549	5 851
Zobowiązania warunkowe razem	3 549	5 851

2.5.16 Nota 16 Zmiana zasad prezentacji

2.5.16.1 Nota 16.1 Wpływ zmian zasad prezentacji na pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

	Za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2011	Za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2011 po zmianie zasad prezentacji	Zmiana danych
1. Pozostałe przychody	1 550	700	(850)
2. Pozostałe koszty	1 824	974	(850)

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Emitent w sprawozdaniu z dochodów całkowitych zaprezentował pozostałe przychody i koszty z tytułu utworzenia i rozwiązywania rezerw metodą wynikową po skompensowaniu takich samych tytułów. Odpowiednio przeliczono dane za okres porównywalny, skutki zmian prezentuje zamieszczona wyżej tabela. Zmiana nie miała wpływu na wysokość dochodów całkowitych.

2.5.17 Nota 17 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 sierpnia 2012 r. Pan Bogusław Pilszczek, pełniący funkcje Prezesa Zarządu ES-SYSTEM S.A. złożył zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji, z dniem 31 sierpnia 2012 r.

W dniu 29 sierpnia Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. działając zgodnie z art. 14 ust. 3 oraz art. 17 Statutu Spółki podjęła Uchwałę przyjmującą rezygnację pana Bogusława Pilszczka z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu VI kadencji z dniem 31 sierpnia 2012 r.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. działając zgodnie z art. 14 ust. 2 Statutu Spółki powołała pana Romualda Wojtkowiaka na stanowisko Prezesa Zarządu VI kadencji z dniem 1 września 2012 roku. Pan Romuald Wojtkowiak wyraził zgodę na objęcie stanowiska Prezesa Zarządu VI kadencji.

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

2.5.18 Nota 18 Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.5.19 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 9 maja 2012 r. podjęło uchwałę nr 5B o podziale zysku netto za rok 2011, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę zł 4 286 363,70. Pozostała kwota 6 158 113,15 zł powiększyła kapitał zapasowy Emitenta. Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiąganych przez Emitenta w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

2.5.20 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 6 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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

W listopadzie 2006 roku ES-SYSTEM S.A. reprezentowana przez adwokatów: prof. avv. Anna Maria Bernini oraz avv. Maura Alessandri z kancelarii Baker & McKenzie Studio Professionale Associato z siedzibą w Bolonii złożyła odpowiedź na pozew, kwestionując w całości roszczenia powoda. W styczniu 2007 roku powód złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 15 lutego 2007 roku. Powód 9 marca 2007 roku złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. 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 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.

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 (Beggelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie.

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

W dniu 3 listopada 2009 r. odbyła się rozprawa, na której przesłuchiwanymi 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 złożone 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 S.A. zwracał uwagę na to uchybienie i kwestionował oba roszczenia zarówno, co do zasady jak i co do wysokości. Zwracał również uwagę, że w części dotyczącej naruszeń praw własności intelektualnej i nieuczciwej konkurencji, o ile w ogóle do nich doszło, czemu od początku procesu przeczy, wyłączona jest jurysdykcja sądów włoskich, na rzecz jurysdykcji sądów polskich. Sąd w swoim ostatecznym orzeczeniu podzielił ten pogląd i dalsze postępowanie nie będzie dotyczyło domniemych, w ocenie ES+SYSTEM, naruszeń praw własności intelektualnej i nieuczciwej konkurencji, a jedynie roszczeń związanych z naruszeniem zakazu konkurencji. Sąd, biorąc pod uwagę wnioski stron wyznaczy biegłego lub biegłych, którzy ocenią czy poprzez wprowadzenie do umowy klauzuli o zakazie konkurencji doszło do naruszenia unijnego prawa w zakresie konkurencji, na co od początku procesu zwracał uwagę ES+SYSTEM S.A.

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

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

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

W związku z wydanym nakazem zapłaty z dnia 27 maja 2011 r. w sprawie prowadzonej do sygn. akt GNc 1907/11, zasądającym od ES-SZSTEM Rzeszów Sp. z o.o. na rzecz Elewarr sp. z o.o. w Warszawie kwotę 39 144,80 zł z ustawowymi odsetkami oraz kosztami postępowania, dnia 12 lipca 2011 r., został złożony sprzeciw od w/w nakazu zapłaty.

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

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

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

W sprzeciwie od nakazu zapłaty zostało dokładnie wykazane, że powództwo o zapłatę kwoty 39 144,80 zł jest bezzasadne i powinno zostać przez sąd oddalone. Na potwierdzenie niniejszego stanowiska powołane zostały odpowiednie dowody oraz dokonana została szczegółowa wykładnia postanowień umowy. Powód wytoczył powództwo o zapłatę niniejszej kwoty przed Sądem Rejonowym w Rzeszowie Wydział V Gospodarczy pod sygnaturą akt V GC 634/11. Pozwana skutecznie wniosła od przedmiotowego nakazu sprzeciw zaskarżając go w całości i domagając się oddalenia powództwa. W sprawie dotychczas wyznaczone były trzy rozprawy w toku, których strony w całości podtrzymują swoje dotychczasowe stanowiska, a sąd rozpoczął przeprowadzanie postępowania dowodowego i przesłuchał świadków. Ponadto poinformował o powołaniu biegłego, które zadaniem ma być ocena i kwalifikacja przeprowadzonego remontu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania zostali przesłuchani wszyscy świadkowie oraz biegły sądowy w sprawie wydanej w marcu 2012 roku opinii z zakresu remontu instalacji elektrycznej. Na kolejnym posiedzeniu Sąd po przedstawieniu przez biegłego opinii uzupełniającej powinien wydać wyrok w niniejszej sprawie.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.5.21 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 30 czerwca 2012 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 29.08.2012 r.

Mirosław Butryn	Tomasz Budzyński	Leszek Ciupiński	Bogusław Pilszczyk
-----------------	------------------	------------------	--------------------

Członek Zarządu	Członek Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu
-----------------	-----------------	--------------------	----------------

Teresa Wierzbicka

Główny Księgowy

3 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF

3.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

	30.06.2012	31.12.2011
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	90 315	85 134
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8 759	8 256
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	140	142
3. Inne wartości niematerialne	483	227
4. Długoterminowe aktywa finansowe	79 357	74 357
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	366	387
6. Długoterminowe pożyczki	1 210	1 765
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	72 145	82 438
1. Zapasy	14 947	13 426
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	39 646	48 534
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		253
4. Udzielone pożyczki	3 510	9 010
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 042	11 215
Aktywa razem	162 460	167 572
	30.06.2012	31.12.2011
A. Kapitał własny	135 652	139 379
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	120 948	114 789
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	559	10 445
B. Zobowiązania długoterminowe	613	622
1. Rezerwy	604	599
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	23
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		
C. Zobowiązania krótkoterminowe	26 195	27 571
1. Rezerwy	1 550	1 865
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24 562	25 706
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	83	
Pasywa razem	162 460	167 572

3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 176	68 748
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 088	48 287
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	21 088	20 461
D. Koszty sprzedaży	15 410	12 415
E. Koszty ogólnego zarządu	5 587	4 686
F. Pozostałe przychody	1 118	581
G. Pozostałe koszty	775	689
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G)	434	3 252
I. Przychody finansowe	574	450
J. Koszty finansowe	188	32
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	820	3 670
L. Podatek dochodowy	261	786
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	559	2 884
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	559	2 884
P. Pozostałe dochody całkowite	0	0
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych		
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		
R. Dochody całkowite razem	559	2 884

3.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Zysk netto	559	2 884
Korekty o pozycje:	2 703	3 238
Amortyzacja środków trwałych	872	749
Amortyzacja wartości niematerialnych	108	72
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		(4)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(293)	(287)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3)	(1)
Zmiana stanu rezerw	(324)	21
Zmiana stanu zapasów	(1 521)	(3 099)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 162	5 835
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(5 127)	614
Zapłacony podatek dochodowy	(171)	(665)
Inne korekty	-	3
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 262	6 122
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	1
Spląty udzielonych pożyczek	2 555	275
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	293	296
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 788)	(214)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		
Udzielone pożyczki	(1 500)	(4 120)
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(435)	(3 762)
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Wpływy z emisji akcji		
Wyplacone dywidendy		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 827	2 360
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 827	2 360
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	11 215	7 777
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	14 042	10 137

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 01.01.2012	14 145	33 876	-	80 913	-	10 445	139 379	139 379
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2012 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	80 913	-	10 445	139 379	139 379
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	559	559	559
Zysk / strata za rok obrotowy						559	559	559
Pozostałe zmiany w kapitale własnym				6 159		(10 445)	(4 286)	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego								
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.				6 159		(6 159)	-	
Podział zysku - dywidenda						(4 286)	(4 286)	(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2012	14 145	33 876	-	87 072	-	559	135 652	135 652

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2011	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	2 884	2 884	2 884
Zysk / strata za rok obrotowy						2 884	2 884	2 884
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 517		(9 803)	(4 286)	(4 286)
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.				5 517		(5 517)	-	-
Podział zysku - dywidenda						(4 286)	(4 286)	(4 286)
Saldo na dzień 30.06.2011	14 145	33 876	-	80 914	-	2 884	131 819	131 819

w tys.zł

3.5 NOTY UZUPEŁNIAJĄCE

3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2012 do 30.06.2012	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 869	5 311	2 809	1 919	14 908
Zwiększenia	601	133	543	98	1 375
-nabycie	601	133	543	98	1 375
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	39	9	17	65
-zbycie	-	39	3	17	59
-likwidacja majątku	-	-	6	-	6
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	5 470	5 405	3 343	2 000	16 218
Wartość umorzenia na początek okresu	360	2 941	2 075	1 276	6 652
Zwiększenia	74	388	328	80	870
Zmniejszenia	-	39	7	17	63
Wartość umorzenia na koniec okresu	434	3 290	2 396	1 339	7 459
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	434	3 290	2 396	1 339	7 459
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	5 036	2 115	947	661	8 759

Za okres 01.01.2011 do 31.12.2011	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	152	499	334	239	1 224
-nabycie	152	499	334	26	1 011
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	213	213
Zmniejszenia	-	81	560	38	679
-zbycie	-	81	4	-	85
-likwidacja majątku	-	-	343	38	381
-przekwalifikowanie	-	-	213	-	213
Wartość brutto na koniec okresu	4 869	5 311	2 809	1 919	14 908
Wartość umorzenia na początek okresu	242	2 233	1 939	1 164	5 578
Zwiększenia	118	784	476	149	1 527
Zmniejszenia	-	76	340	37	453
Wartość umorzenia na koniec okresu	360	2 941	2 075	1 276	6 652
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na	360	2 941	2 075	1 276	6 652

koniec okresu					
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	4 509	2 370	734	643	8 256

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

3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2012	31.12.2011
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.	22 550	17 550
ES-SYSTEM Scandinavia AB Szwecja	239	239
Razem	79 357	74 357

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

W dniu 1 czerwca 2012 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 22 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 1 czerwca 2012 r. na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 r.

3.5.3 Nota 3 Pożyczki udzielone

	30.06.2012	31.12.2011
Należności z tytułu pożyczek	4 720	10 775
- część długoterminowa	1 210	1 765
- część krótkoterminowa	3 510	9 010

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

- spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
 - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2012 r. wynosi 582 400 zł. z terminem spłaty do 30.09.2013 r.
 - w kwocie 1 400 000 zł., której saldo na dzień 30.06.2012 r. wynosi 1 062 910 zł. z terminem spłaty do 15.11.2015 r.
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2012 r. wynosi 900 000 zł. z terminem spłaty do 26.10.2012
 - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 30.06.2012 r. wynosi 675 000 zł. z terminem spłaty do 30.09.2014
- spółka ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki:
 - w kwocie 1 500 000 zł., której saldo na dzień 30.06.2012 r. wynosi 1 500 000 zł. z terminem spłaty do 31.07.2012 r.

Pożyczka w kwocie 5 000 000 zł. z terminem spłaty do 31.07.2012 r. została spłacona poprzez umowne potrącenie wierzytelności z dnia 1 czerwca 2012 r. z zobowiązaniem z tytułu podwyższenia kapitału na podstawie postanowienia NWZW z dnia 1 czerwca 2012 r. i objęciem przez Emitenta 50 000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 000 000 zł.

3.5.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług:	37 963	46 519
- część długoterminowa	176	182
- część krótkoterminowa	37 787	46 337

Należności od jednostek zależnych	1 123	1 473
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 123	1 473
Przedpłaty:	147	238
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	147	238
Pozostałe należności:	783	529
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	783	529
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	336	347
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	336	347
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	40 352	49 106
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(572)	(4 165)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(134)	(387)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		3 980
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(706)	(572)
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	39 646	48 534

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.06.2012 r. wynoszą 659 217,40 zł., a na 31.12.2011 r. wynoszą 461 465,93 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2012 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 125 553,13 zł. oraz pozostałe koszty w kwocie 210 590,92 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2011 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 179 473,22 zł. oraz pozostałe koszty w kwocie 167 306,84 zł.

3.5.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2012 - 30.06.2012	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 868	596	2 464
-krótkoterminowe na początek okresu	1 303	562	1 865
-długoterminowe na początek okresu	565	34	599
Zwiększenia		411	411
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		411	411
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	476	244	720
-wykorzystane w ciągu roku	476	244	720
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 392	763	2 155
-krótkoterminowe na koniec okresu	827	724	1 551
-długoterminowe na koniec okresu	565	39	604

01.01.2011 - 31.12.2011	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	361	186	547
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	361	186	547
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	75	21	96
-wykorzystane w ciągu roku	75	21	96
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 868	596	2 464
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 303	562	1 865
-długoterminowe na koniec okresu	565	34	599

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wykazują stan na 30.06.2012 i 31.12.2011 w kwocie 601 251 zł. i 601 251 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30.06.2012 i na 31.12.2011 wynosił 519 502 zł. i 519 502 zł. oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 30.06. 2012 oraz 31.12.2011 wynosił odpowiednio 271 523,77 zł. i 747 899,18 zł.

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

3.5.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

3.5.6.1 6.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/XP o współpracy z BRE Bankiem S.A., w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 1 500 000 zł. Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 r. do kwoty 8 000 000 zł.

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

3.5.7 Nota 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 608	6 593
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 608	6 593
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	13 541	17 127
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	13 541	17 127
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty	257	312
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	257	312
Pozostałe zobowiązania:	5 156	1 674
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	5 156	1 674
Rozliczenia międzyokresowe bierne:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
RAZEM	24 562	25 706

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

Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym na dzień 30.06.2012 i 31.12.2011 wynoszą odpowiednio 651 256,06 zł. i 1 465 058,70 zł.

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2012 r. składa się kwota 4 286 363,70 zł z tytułu niewypłaconej dywidendy za rok 2011. Wyплаты dywidendy dokonano w dniu 16.07.2012 r.

3.5.8 Nota 8 Pozostałe przychody

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Dotacje państwowe	156	
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	3	1
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów		109
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	476	165
Rozwiązanie pozostałych rezerw	53	9
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	46	9
Zwrócone koszty postępowania sądowego		
Zwrot sankcji VAT i odsetek		
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych		
Wynagrodzenie płatnika	3	2

Przychody z tytułu refakturowania kosztów usług	53	
Pozostałe	328	286
RAZEM	1 118	581

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

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

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

3.5.9 Nota 9. Pozostałe koszty

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	134	421
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów		
Rezerwa na świadczenia pracownicze		
Rezerwy pozostałe	410	241
Koszty likwidacji towarów i materiałów	198	4
Koszty prawne i sądowe		
Darowizny	5	2
Odpisane należności przedawnione	2	
Odszkodowania, kary i grzywny		
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym		
Pozostałe	26	21
RAZEM	775	689

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 nienadających 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 Podatek dochodowy

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

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	255	791
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	255	791
Odroczony podatek dochodowy	6	(5)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	6	(5)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	261	786
- przypisane działalności kontynuowanej	261	786

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 niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących 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.

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

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	820	3 670
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	820	3 670
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	156	697
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	99	94
Podatkowe ulgi i odliczenia	(31)	
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania	388	353
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(262)	(259)
Inne korekty	4	
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	255	791

3.5.10.3 Nota 10.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	30.06.2012	31.12.2011	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	23		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową				
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	9	2	(7)	(1)
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		21	21	(5)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	366	387		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów				
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	2		2	(1)
Pozostałe	100	32	68	44
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	264	355	(90)	(32)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	23		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	366	387		
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(6)	5

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

3.5.11 Nota 11 Zysk na akcję

	30.06.2012	30.06.2011
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	559	2 884
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,01	0,07

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

Na dzień 30.06.2012 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

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

Na dzień 30.06.2012 - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 30.06.2011 - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 30.06.2012: $559\,091,37 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,01 \text{ zł}$.

Zysk na akcję na 30.06.2011: $2\,884\,331,83 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,07 \text{ zł}$.

Na dzień 30.06.2012 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 30.06.2012 r: $559\,091,37 \text{ zł} / 43\,168\,563 = 0,01 \text{ zł}$.

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06.2011 r: $2\,884\,331,83 \text{ zł} / 43\,168\,563 = 0,07 \text{ zł}$.

3.5.12 Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

3.5.13 Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.5.13.1 Nota 13.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	-	693	231		
Znaczący akcjonariusze				398		
Członkowie Zarządu i RN					1 961	1 691
Jednostki zależne	1 366	651	42 052	41 942		
Razem	1 367	651	42 745	42 571	1 961	1 691

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.

3.5.13.2 Nota 13.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	5 843	12 248	13 541	17 127
Razem	5 843	12 248	13 541	17 127

3.5.14 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 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 liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

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

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 wynosił 25 000 EUR. Przedmiotem działalności spółki był obrót sprzętem oświetleniowym. Spółka w dniu 2 grudnia 2008 r. została postawiona w stan likwidacji.

W dniu 19.12.2011 r. Spółka została zlikwidowana.

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

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

W dniu 27 sierpnia 2007 roku ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 4 454 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 3 340 500 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 5 915 250 zł. 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 1 467 nowo utworzonych udziałów po 750 zł. każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 1 100 250 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 7 015 500 zł. 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 2009 r. podjęto uchwałę o wniesieniu przez Udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 22 lipca 2009 r. Emitent zawarł trójstronne porozumienie ze spółką ES-SYSTEM NT i Krakowskim Parkiem Technologicznym o zaliczeniu kaucji wniesionej przez ES-SYSTEM S.A., w kwocie 1 948 449,80, tytułem rozliczenia zobowiązania wynikającego z zadeklarowanej dopłaty do kapitału na kwotę 2 000 000 zł.

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

W dniu 1 czerwca 2012 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 22 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 1 czerwca 2012 r. na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 r.

3.5.15 Nota 15 Informacje dotyczące segmentów działalności

3.5.15.1 Nota 15.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2012 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	27 091	43 085		70 176		70 176
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	19 001	30 087		49 088		49 088
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	19 001	30 087		49 088		49 088
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	8 090	12 998		21 088		21 088

Za okres od 01.01 do 30.06.2011 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	26 968	41 780		68 748		68 748
Przychody od klientów zewnętrznych	26 968	41 780		68 748		68 748
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	19 227	29 060		48 287		48 287
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	19 227	29 060		48 287		48 287

Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	7 741	12 720		20 461		20 461

3.5.15.2 Nota 15.2 Produkty i usługi

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Produkty		
Architektoniczne	2 062	2 722
Przemysłowe	32	30
Zewnętrzne	63	1 547
Akcesoria różne	413	173
Razem	2 570	4 472
Towary		
Architektoniczne	34 275	30 804
Przemysłowe	14 061	15 098
Zewnętrzne	10 265	8 264
Akcesoria różne	8 066	8 118
Razem	66 667	62 284
Usługi		
Budowlano-montażowe	154	1 303
Projektowe	275	262
Transportowe	476	414
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	23	4
Pozostałe	11	9
Razem	939	1 992

3.5.15.3 Nota 15.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Polska	56 285	54 039
Obszar Unii Europejskiej	8 612	11 854
Pozostałe kraje Europy	2 310	726
Ameryka Północna	196	163
Ameryka Południowa	323	159
Afryka	28	119
Azja i Bliski Wschód	2 239	1 456
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	183	232
Razem	70 176	68 748

3.5.15.4 Nota 15.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

3.5.16 Nota 16 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.06.2012	31.12.2011
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 549	5 851
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 549	5 851
Zobowiązania warunkowe razem	3 549	5 851

3.5.17 Nota 17 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja sprawozdania zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za okres od 01.01 do 30.06.2012 r. skorygowana została o kwotę niewypłaconej dywidendy w wysokości 4 286 363,70 zł.

Pozostałe różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają z należności i zobowiązań o charakterze inwestycyjnym.

3.5.18 Nota 18. Zmiana zasad prezentacji

3.5.18.1 Nota 18.1. Wpływ zmian zasad prezentacji na pozycje wyniku finansowego

	Za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2011	Za okres 6 m-cy zakończony 30.06.2011 po zmianie zasad prezentacji	Zmiana danych
3. Pozostałe przychody	1 431	581	(850)
4. Pozostałe koszty	1 539	689	(850)

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka w sprawozdaniu z dochodów całkowitych zaprezentowała pozostałe przychody i koszty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw - metodą wynikową po skompensowaniu takich samych tytułów. Odpowiednio przeliczono dane za okres porównywalny, skutki zmian prezentuje zamieszczona wyżej tabela. Zmiana nie miała wpływu na wysokość dochodów całkowitych.

3.5.19 Nota 19. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 31 lipca 2012 roku został zawarty aneks nr 1 do umowy pożyczki pomiędzy spółką zależną ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., a Emitentem na mocy którego udzielona spółce zależnej pożyczka w kwocie 1 500 000 zł zostanie zwrócona dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 2 sierpnia 2012 r. Pan Bogusław Pilszczek, pełniący funkcje Prezesa Zarządu ES-SYSTEM S.A. złożył zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji, z dniem 31 sierpnia 2012 r.

W dniu 29 sierpnia Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. działając zgodnie z art. 14 ust. 3 oraz art.17 Statutu Spółki podjęła Uchwałę przyjmującą rezygnację pana Bogusława Pilszczka z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu VI kadencji z dniem 31 sierpnia 2012 r.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. działając zgodnie z art. 14 ust. 2 Statutu Spółki powołała pana Romualda Wojtkowiaka na stanowisko Prezesa Zarządu VI kadencji z dniem 1 września 2012 roku. Pan Romuald Wojtkowiak wyraził zgodę na objęcie stanowiska Prezesa Zarządu VI kadencji.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

3.5.21 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 9 maja 2012 r. podjęło uchwałę nr 5B o podziale zysku netto za rok 2011, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę zł 4 286 363,70. Pozostała kwota 6 158 113,15 zł powiększyła kapitał zapasowy Spółki. Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

3.5.22 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 6 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 24 listopada 2011 r., na której Sąd wyznaczył dwóch ekspertów w zakresie prawa i ekonomii. Ich zadaniem jest określenie pozycji rynkowej obu stron procesu. ES-SYSTEM podtrzymuje stanowisko wyrażone w dotychczasowych pismach.

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

3.5.23 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 30 czerwca 2012 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 29.08.2012 r.

Mirosław Butryn	Tomasz Budzyński	Leszek Ciupiński	Bogusław Piłszczek
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu
Teresa Wierzbicka			
Główny Księgowy			