

ES-SYSTEM

Załącznik nr 1

- Skrócone Sprawozdania Finansowe -

do

skonsolidowanego raportu kwartalnego

QSR

za 2014 rok

sporządzone według

Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, dnia 14 maja 2014

Spis treści

1.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie:	4
1.1.2	Informacje o Grupie Kapitałowej	4
1.1.3	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.1.4	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.1.5	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	12
1.1.6	Wybrane dane finansowe	13
1.2	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
1.2.1	Zasady konsolidacji	14
1.2.2	Połączenia jednostek	14
1.2.3	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	15
1.2.4	Rzeczowe aktywa trwałe	15
1.2.5	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	16
1.2.6	Wartości niematerialne	16
1.2.7	Leasing	17
1.2.8	Aktywa finansowe	17
1.2.9	Instrumenty pochodne	17
1.2.10	Zapasy	18
1.2.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	18
1.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
1.2.13	Kapitał własny	18
1.2.14	Zobowiązania finansowe	19
1.2.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19
1.2.16	Rezerwy	19
1.2.17	Utrata wartości	20
1.2.18	Przychody	20
1.2.19	Opodatkowanie	20
1.2.20	Dotacje państwowe	21
1.2.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	21
1.2.22	Polityka Zarządzania Ryzykiem	21
1.2.23	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
2	Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF	23
2.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	23
2.2	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	24
2.3	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	24
2.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
2.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	26
2.6	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	28
2.6.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	28
2.6.2	Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu	30
2.6.3	Należności i rozliczenia międzyokresowe	31
2.6.4	Nota 4 Kapitał własny	33
2.6.5	Nota 5 Rezerwy	35
2.6.6	Nota 6 Kredyty i pożyczki	36
2.6.7	Nota 7 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	36
2.6.8	Nota 8 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	37
2.6.9	Nota 9 Pozostałe przychody	37
2.6.10	Nota 10 Pozostałe koszty	38
2.6.11	Nota 11 Podatek dochodowy	39
2.6.12	Nota 12 Zysk na akcję	40
2.6.13	Nota 13 Niepewność kontynuacji działalności	41
2.6.14	Nota 14 Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
2.6.15	Nota 15 Inwestycje w jednostkach zależnych	42
2.6.16	Nota 16 Instrumenty finansowe	43

2.6.17	Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe.....	46
2.6.18	Nota 18 Zmiana zasad prezentacji.....	46
2.6.19	Nota 19 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	47
2.6.20	Nota 20. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	47
2.6.21	Polityka dywidend.....	47
2.6.22	Postępowania sądowe i arbitrażowe	47
2.6.23	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta.....	48
2.6.24	Zatwierdzenie do publikacji.....	48
3	Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF	49
3.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
3.2	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	50
3.3	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
3.4	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
3.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	52
3.6	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	54
3.6.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	54
3.6.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu.....	55
3.6.3	Nota 3 Długoterminowe aktywa finansowe.....	55
3.6.4	Nota 4 Pożyczki udzielone	56
3.6.5	Nota 5 Należności i rozliczenia międzyokresowe	56
3.6.6	Nota 6 Kapitał własny	58
3.6.7	Nota 7 Rezerwy.....	60
3.6.8	Nota 8 Kredyty i pożyczki	61
3.6.9	Nota 9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	61
3.6.10	Nota 10 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	61
3.6.11	Nota 11 Pozostałe przychody	62
3.6.12	Nota 12 Pozostałe koszty	62
3.6.13	Nota 13 Podatek dochodowy	63
3.6.14	Nota 14 Zysk na akcję	64
3.6.15	Nota 15 Niepewność kontynuacji działalności.....	65
3.6.16	Nota 16 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	65
3.6.17	Nota 17 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	66
3.6.18	Nota 18 Instrumenty finansowe	67
3.6.19	Nota 19 Informacje dotyczące segmentów działalności	67
3.6.20	Nota 20 Należności i zobowiązania warunkowe.....	70
3.6.21	Zmiana zasad prezentacji.....	70
3.6.22	Nota 22 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	70
3.6.23	Nota 23 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej.....	70
3.6.24	Polityka dywidend.....	70
3.6.25	Postępowania sądowe i arbitrażowe	71
3.6.26	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki	71
3.6.27	Zatwierdzenie do publikacji.....	71

Wprowadzenie

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

Nazwa i siedziba:

ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby

30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2

Główny telefon

+48 12 656-36-33

Numer telefaksu

+48 12 656-36-49

Adres poczty elektronicznej

essystem@essystem.pl

Strona internetowa

www.essystem.pl

Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760

Przedmiot działalności:

Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z (do 31.12.2009 r 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z (do 31.12.2009 r 31.50 Z) Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych

Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM:

Nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień 31.03.2014

Prezes Zarządu	- Bogusław Pilszczek
Wiceprezes Zarządu	- Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu	- Mikołaj Wierzbicki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.03.2014

Przewodnicząca 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
Członek Rady Nadzorczej	- Leszek Ciupiński

1.1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31.03.2014 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.

ES-SYSTEM Scandinavia AB

ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2013 r. i 31.03.2013 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.

ES-SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.

ES-SYSTEM Scandinavia AB
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.

ES-SYSTEM RE Spółka z o.o. nie posiada powiązań kapitałowych z Grupą ES-SYSTEM.

Spółka powiązana osobowo poprzez współwłaścicielki ES-SYSTEM RE Spółka z o.o. oraz znaczących akcjonariuszy Emitenta: Panią Bożenę Ciupińską oraz Panią Martę Pilszczek.

Spółka nie podlega konsolidacji z uwagi na brak sprawowania nad nią kontroli.

1.1.2.1 Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

W dniu 31 marca 2014 r Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółek zależnych Emitenta :spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ze spółką ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Połączenie ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą w trybie art. 492, par 1, pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł. do kwoty 63 741 500,00 zł poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wszystkie nowe udziały w podwyższonym w ten sposób kapitale zakładowym należą do Emitenta.

Celem połączenia było uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej.

Z uwagi na prawny charakter połączenia jednostek zależnych, nie miał zastosowania MSSF 3, z zakresu którego transakcje jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą zostały wyłączone i nie są uregulowane w innych standardach.

Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Grupa stosuje metodę łączenia udziałów.

Metoda łączenia udziałów, zastosowana przez Grupę, polegała na sumowaniu wartości pozycji pochodzących z ksiąg rachunkowych spółki przejmującej i przejmowanej z uwzględnieniem wyłączeń wzajemnych transakcji rozrachunków i niezrealizowanych zysków tkwiących w aktywach

1.1.3 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
Siedziba	Wilkasy, ul. Olsztyńska 2
Sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
Przedmiot działalności	Produkcja opraw oświetleniowych
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Scandinavia AB
Siedziba	Sztokholm 11164, Klarabergsviadukten 92, Szwecja
Sąd rejestrowy	Spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r. w Torso
Przedmiot działalności	Sprzedaż sprzętu oświetleniowego
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	75% (do 16.12.2007 100%)
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	75% (do 16.12.2007 100%)

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.
Siedziba	Kraków, ul. Przemysłowa 2
Sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 000333960
Przedmiot działalności	Produkcja sprzętu oświetleniowego i elektroniki
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	03.07.2009 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

1.1.4 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01.do 31.03.2014 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.

MSSF - Standardy i interpretacje obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniach za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku (stan wg rozporządzeń Komisji Europejskiej na dzień: 2 stycznia 2014 roku)

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później standard zaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy standard ujednolicił pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach.
zmiany w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: - likwidacja metody „korytarzowej” - prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych
zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory: - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
nowa KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską	Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudy) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów).
zmiany w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Spółki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie.
zmiany w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską	Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod: - według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub - według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
Zmiany w MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2009 – 2011): - MSSF 1: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8. - MSSF 1: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23. - MSR 1: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.

- MSR 1: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
- MSR 16: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
- MSR 32: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
- MSR 34: uspołnienie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.

MSSF - Standardy i interpretacje jeszcze nie obowiązujące w sprawozdaniach za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później (stan wg rozporządzeń Komisji Europejskiej na dzień: 2 stycznia 2014 roku)

nowy	MSSF	9	„Instrumenty finansowe”	brak obowiązkowej daty wejścia w życie standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy standard dotyczący wyceny i ujmowania instrumentów finansowych, docelowo mający zastąpić obecny MSR 39. Ostatnie zmiany wprowadzone w listopadzie 2013 roku zniósł obowiązkową datę wejścia w życie nowego standardu. Standard jest publikowany stopniowo. Aktualnie zawiera regulacje dotyczące m.in.: - klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, - klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, - usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych, - rachunkowości zabezpieczeń.
------	------	---	-------------------------	---	---

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później * standard zaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy standard zastępuje większą część dotychczasowego MSR 27. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli (trzy warunki kontroli: wpływ, narażenie/prawo do zmiennych wpływów z inwestycji, zdolność do wywierania wpływu na wielkość tych wpływów). Dla większości standardowych grup kapitałowych nie oznacza to zmian w konsolidacji. Zmiany dotyczą głównie jednostek, dla których wg dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny.
nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później * standard zaakceptowany przez Komisję Europejską	MSSF 11 zastąpi dotychczasowy MSR 31. Podstawową zmianą jest likwidacja możliwości rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym sposobem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności.
nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później * standard zaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy MSSF 12 ustanawia wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostek, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury.
zmienione MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” ** i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później * zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSR 10, 11 i 11.
zmiany w MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	MSR 32 mówi, że można aktywa i zobowiązania finansowe prezentować w sprawozdaniu finansowym w kwotach netto tylko, gdy spełnione są dwa warunki: - jednostka posiada tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów i zobowiązań oraz - zamierza rozliczyć aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w kwocie netto lub równocześnie. Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania tych warunków.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiany w MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później* zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.
Zmiany w MSSF 10, MSSF 12, MSR 27	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję: - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami, - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend, - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.
Nowa KIMSF 21 „Levies”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską	Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe w przypadku innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.
Zmiana w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość.
Zmiana w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub później* zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”	okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2014 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń.
Zmiany w MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38	okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2014 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2010 – 2012): - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37) - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia - MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiany w MSSF 3, MSSF 13, MSR 40	okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2014 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2010 – 2012): - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone ze standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3.

** - data wejścia w życie wyznaczona przez Radę MSR to 1 stycznia 2013 roku; Komisja Europejska przyjęła jako obowiązkową datę wejścia w życie 1 stycznia 2014 roku, jednak możliwe jest wcześniejsze stosowanie*

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 31.03.2013 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku.

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).

1.1.5 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie od 1 do 31 marca *	Minimalny kurs w okresie od 1 do 31 marca	Maksymalny kurs w okresie od 1 do 31 marca	Kurs na ostatni dzień okresu**
2013	4,1738	4,1570	4,1870	4,1472
2014	4,1894	4,1602	4,2368	4,1713

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

***) za rok 2014 kurs na dzień 31.03.2014 r., za rok 2013 kurs na dzień 31.12.2013 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 2013 roku wynosił: 1 EURO = 4,1472 PLN

Kurs na dzień 31 marca 2014 roku wynosił: 1 EURO = 4,1713 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 na koniec I kw. 2013 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1738 PLN

Kurs średni na koniec I kw. 2014 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1894 PLN

1.1.6 Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres od 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013- 31.03.2013
Rachunek zysków i strat				
Przychody netto ze sprzedaży	33 897	34 165	8 091	8 186
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-233	-429	-56	-103
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-117	-214	-28	-51
Zysk (strata) netto okresu	-126	-212	-30	-51
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-111	-204	-26	-49
Zysk (strata) na akcję (PLN/ EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na akcję (PLN/ EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 525	3 320	1 558	795
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 395	-1 250	-572	-299
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-1	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 130	2 069	986	496
Bilans				
Aktywa	186 731	188 255	44 766	45 393
Zobowiązania długoterminowe	9 356	9 402	2 243	2 267
Zobowiązania krótkoterminowe	26 074	27 418	6 251	6 611
Kapitał własny	151 301	151 435	36 272	36 515
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	150 978	151 095	36 194	36 433

Jednostkowe wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013- 31.03.2013	Za okres od 01.01.2014- 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013- 31.03.2013
Rachunek zysków i strat				
Przychody netto ze sprzedaży	33 103	32 542	7 902	7 797
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-615	-383	-147	-92
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-489	-131	-117	-31
Zysk (strata) netto okresu	-475	-133	-113	-32
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-475	-133	-113	-32
Zysk (strata) na akcję (PLN/ EUR)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na akcję (PLN/ EUR)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 040	1 234	964	296
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 761	-488	-420	-117

Środki pieniężne netto z działalności finansowej			0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 920	19	1 643	5
Bilans				
Aktywa	165 996	171 096	39 795	41 256
Zobowiązania długoterminowe	655	656	157	158
Zobowiązania krótkoterminowe	27 823	32 447	6 670	7 824
Kapitał własny	137 518	137 993	32 968	33 274
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	137 518	137 993	32 968	33 274

1.2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

1.2.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

1.2.2 Połączenia jednostek

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, stosuje się metodę łączenia udziałów.

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się zarówno przed, jak i po transakcji pozostają kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany.

Metoda łączenia udziałów, polega na sumowaniu wartości pozycji pochodzących z ksiąg rachunkowych spółki przejmującej i przejmowanej z uwzględnieniem wyłączeń wzajemnych transakcji rozrachunków i niezrealizowanych zysków tkwiących w aktywach.

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

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

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

1.2.3 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 tj. średniego NBP;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

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

1.2.4 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: 3-51 lat,
- Maszyny i urządzenia: 1,5-39 lat,
- Środki transportu: 5-19 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.

1.2.5 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.2.6 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 ustalanego 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

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

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

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

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

1.2.7 Leasing

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

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

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

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

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

1.2.8 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

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

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

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

1.2.9 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.2.10 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

1.2.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe. Rozliczenia międzyokresowe są najczęściej rozliczeniami związanymi z poniesionymi kosztami dotyczącymi okresów przyszłych.

1.2.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

1.2.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,

- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
 - na kapitał rezerwowy odnosi się skutki wyceny programu motywacyjnego, który podlega wycenie zgodnie z MSSF2. Zgodnie z tym standardem wycenie podlegają otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego,

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

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

1.2.14 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe. Ujmuje się je początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Ze względu na nieistotność poniesionych kosztów transakcyjnych Grupa Kapitałowa dokonuje ich rozliczenia w czasie metodą liniową.

1.2.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.2.16 Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

- Odprawy emerytalno-rentowe:
przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty

odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.

- Nagrody jubileuszowe:

przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określają odpowiednie regulacje dotyczące zakładowych systemów wynagradzania jednostek zależnych. Na przyszłe wypłaty nagród jubileuszowych tworzy się rezerwę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy uaktualniane są raz w roku na koniec roku obrotowego.

1.2.17 Utrata wartości

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

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

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

1.2.18 Przychody

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

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

1.2.19 Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

1.2.20 Dotacje państwowe

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

1.2.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a I kw. 2014r eksport poza Euroregion stanowił poniżej 4% udziału w sprzedaży.

Grupa Kapitałowa prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Na podstawie dostępnych analiz, wyodrębnienie aktywów oraz przepływów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych, związanych z poszczególnymi obszarami sprzedaży, nie jest możliwe. Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w nocie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

1.2.22 Polityka Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

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

1.2.22.1 Ryzyko zmian cen towarów

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

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

1.2.22.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

1.2.22.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

1.2.22.4 Ryzyko płynności

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

1.2.22.5 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

Grupa Kapitałowa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie, jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa zawiera transakcje z jednostkami o wysokim ratingu. Informacji o ratingu dostarczają wyspecjalizowane niezależne agencje oraz informacje finansowe dostępne publicznie. Grupa dokonuje również oceny na podstawie własnych analiz danych dotyczących transakcji ze stałymi klientami. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów podlega stałemu monitorowaniu. Kontrole ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez upoważnionych członków Zarządu.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne.

W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

1.2.23 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Oszacowania i osądy księgowe są poddawane systematycznej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

1.2.23.1 Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Grupa Kapitałowa określa szacunkowe okresy ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji.

1.2.23.2 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Szczegółowe informacje o kryteriach dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość należności handlowych zawarto w nocie nr 6.

1.2.23.3 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizacyjnych zapasów opierając się na ocenie obiektywnych parametrów dotyczących ich właściwości fizycznych oraz na prognozach dotyczących wykorzystania poszczególnych grup aktywów obrotowych w procesach produkcyjnych i handlowych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej. Ocena użyteczności może ulegać znacznym zmianom pod wpływem trendów rynkowych oraz nowych rozwiązań technologicznych. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość zapasów prezentuje się w nocy Zapasy.

2 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		85 213	84 669
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	82 280	81 692
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	75	76
3. Inne wartości niematerialne		633	668
4. Długoterminowe aktywa finansowe		1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	2 101	2 109
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	3	123	123
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		101 518	103 586
1. Zapasy		32 894	28 560
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	3	42 453	53 187
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8	486	280
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 685	21 559
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		186 731	188 255

	Nota	31.03.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny razem		151 301	151 435
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		150 978	151 095
1. Kapitał podstawowy	4	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe		126 036	126 036
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		50	56
4. Zyski zatrzymane		10 747	10 858
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		323	340
B. Zobowiązania długoterminowe		9 356	9 402
1. Rezerwy	5	3 431	3 431
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	5 205	5 206
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7	720	765
C. Zobowiązania krótkoterminowe		26 074	27 418
1. Rezerwy	5	3 324	4 028
2. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki			
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7	22 691	23 331
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	59	59
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		186 731	188 255

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		33 897	34 165
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		21 158	21 559
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		12 739	12 606
D. Koszty sprzedaży		7 471	7 247
E. Koszty ogólnego zarządu		5 720	5 129
F. Pozostałe przychody	9	1 749	293
G. Pozostałe koszty	10	1 530	952
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)		(233)	(429)
I. Przychody finansowe		161	270
J. Koszty finansowe		45	55
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		(117)	(214)
L. Podatek dochodowy	11	9	(2)
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		(126)	(212)
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		(126)	(212)
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(111)	(204)
Udziały niedające kontroli		(15)	(8)

2.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk/strata netto za okres	(126)	(212)
Inne całkowite dochody/straty :	(8)	58
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	(8)	58
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(8)	58
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(134)	(154)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(117)	(161)
Udziały niedające kontroli	(17)	6
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,00	0,00
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,00	0,00

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(126)	(204)
Korekty o pozycje:	6 651	3 524
Udziały niekontrolujące	15	(8)
Amortyzacja środków trwałych	1 961	1 876
Amortyzacja wartości niematerialnych	107	147
Koszty i przychody z tytułu odsetek	4	1
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(153)	36
Zmiana stanu rezerw	(705)	1 083
Zmiana stanu zapasów	(4 334)	(3 101)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	10 536	13 684
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(548)	(10 006)
Zapłacony podatek dochodowy	(209)	(196)
Inne korekty	(23)	8
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 525	3 320
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	246	260
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 641)	(1 510)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 395)	(1 250)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	-	(1)
Inne	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	(1)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 130	2 069
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 126	2 069
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	21 559	14 638
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	4	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	25 685	16 707

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nieudające kontrolę	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 01.01.2014	14 145	-	-	126 036	56	10 858	151 095	340	151 435
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)	14 145	-	-	126 036	56	10 858	151 095	340	151 435
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(6)	(111)	(117)	(17)	(134)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(6)	-	(6)	(2)	(8)
Zysk / strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(111)	(111)	(15)	(126)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014	14 145	-	-	126 036	50	10 747	150 978	323	151 301

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	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 01.01.2013	14 145	-	-	123 756	73	10 884	148 858	285	149 143
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	14 145	-	-	123 756	73	10 884	148 858	285	149 143
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	44	(204)	(160)	6	(154)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	44	-	44	14	58
Zysk / strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(204)	(204)	(8)	(212)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	744	-	(744)	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	744	-	(744)	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013	14 145	-	-	124 500	117	9 936	148 698	291	148 989

2.6 Noty uzupełniające

2.6.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2014 do 31.03.2014	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	65 042	7 731	52 282	16 569	141 624
Zwiększenia	201	1 906	353	181	2 641
-nabycie	201	1 906	353	181	2 641
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 361	112	-	1 473
-zbycie	-	1 361	40	-	1 401
-likwidacja majątku	-	-	72	-	72
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	65 243	8 276	52 523	16 750	142 792
Wartość umorzenia na początek okresu	16 370	4 730	25 324	13 049	59 473
Zwiększenia	524	265	900	270	1 959
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	524	265	900	270	7 580
Zmniejszenia	-	1 297	80	-	1 377
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	-	1 297	80	-	1 377
Wartość umorzenia na koniec okresu	16 894	3 698	26 144	13 319	60 055
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	358	4	459
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	2	2
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	16 991	3 698	26 502	13 321	60 512
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	48 252	4 578	26 021	3 429	82 280

Za okres 01.01.2013 do 31.12.2013	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	63 568	8 142	51 054	16 028	138 792
Zwiększenia	1 474	623	1 392	682	4 171
-nabycie	1 474	623	1 386	682	4 165
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	6	-	6
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 034	164	141	1 339
-zbycie	-	1 014	42	22	1 078
-likwidacja majątku	-	18	119	80	217
-przemieszczenia wewnętrzne	-	2	2	28	32
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1	11	12
Wartość brutto na koniec okresu	65 042	7 731	52 282	16 569	141 624

Wartość umorzenia na początek okresu	14 432	4 484	21 914	12 087	52 917
Zwiększenia	1 938	984	3 551	1 107	7 580
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	1 938	984	3 551	1 107	7 580
Zmniejszenia	-	738	141	145	1 024
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1	28	29
-inne	-	738	140	117	995
Wartość umorzenia na koniec okresu	16 370	4 730	25 324	13 049	59 473
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	358	4	459
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	16 467	4 730	25 682	13 053	59 932
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	48 575	3 001	26 600	3 516	81 692

Środki trwałe 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 31 marca 2014 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku do kwoty 810 613,80 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 zależna, ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o. do dnia 31 marca każdego roku obrotowego począwszy od 2013 roku do 2031 roku, 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 począwszy od 2013 roku do 2031 roku wynosi 45 034,10 złotych.

Umowa współpracy II nr.05/160/08/Z/PX, na mocy której Bank udostępnia:

- kredyt w rachunku bieżącym
- gwarancje bankowe ,

do maksymalnej kwoty 500 000,00 zł zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku, ul. Moniuszki – KW OL1G/00018537/7.

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 966 211,30 zł

Z tego przypada na:

- budynek 647 306,47 zł
- grunty własne 318 904,83 zł

Na dzień 31 grudnia 2013 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku do kwoty 810 613,80 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 zależna ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o. do dnia 31 marca każdego roku obrotowego poczynawszy od 2013 roku do 2031 roku, 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 poczynawszy od 2013 roku do 2031 roku wynosi 45 034,10 złotych.

Umowa współpracy II nr.05/160/08/Z/PX, na mocy której Bank udostępnia:

- kredytu w rachunku bieżącym
- gwarancje bankowe ,

do maksymalnej kwoty 500 000,00 zł zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położona w Giżycku ul. Moniuszki – KW OL1G/00018537/7

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 1 002 329,92 zł

Z tego przypada na:

- budynek 683 425,09 zł
- grunty własne 318 904,83 zł

2.6.2 Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

	31.03.2014	31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	95	105
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	(10)
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	95	95
Wartość umorzenia początek okresu	19	27
Zwiększenia	1	2
Zmniejszenia	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	(10)
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia koniec okresu	20	19
Wartość netto na koniec okresu	75	76

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

2.6.3 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.6.3.1 Nota 3.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług:	38 798	52 026
- część długoterminowa	437	554
- część krótkoterminowa	38 361	51 472
Przedpłaty:	1 032	960
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 032	960
Pozostałe należności:	4 529	1 861
- część długoterminowa	123	123
- część krótkoterminowa	4 406	1 738
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	1 705	554
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	1 705	554
Razem wartość brutto	46 064	55 401
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 091)	(1 264)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(1 397)	(1 402)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	575
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(3 488)	(2 091)
Razem wartość netto	42 576	53 310

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

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. Należności zagrożone i dochodzone na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem aktualizującym.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z 21.09.2006 r. w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/PX wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy w wysokości 6.000.000 zł na produkty mBank S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8.000.000 zł.

Na kwotę przedpłat na dzień 31.03.2014 r. składają się zaliczki na zakup materiałów i usług.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.03.2014 r. wynoszą 1 893 417,38 zł, a na 31.12.2013 r. wynoszą 718 090,05 zł oraz należności na kwotę 2 351 770,68 zł z tytułu kar umownych i należności o charakterze odszkodowawczym od firm Skobud i Uniqua, które w całości objęto odpisem aktualizacyjnym.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.03.2014 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 209 775,01 zł, koszty z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 220 641,45 zł, koszty odpisów na ZFŚS w kwocie 358 534 zł oraz koszty uczestnictwa w targach Light & Building we Frankfurcie na kwotę 574 268,36 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2013 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 158 794,15 zł, koszty prenumerat w kwocie 11 427,99 zł, koszty certyfikacji 4 938,99 zł i koszty licencji 81 827,96 zł.

2.6.3.2 Nota 3.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	31.03.2014	31.12.2013
do 30 dni	2 568	5 119
od 30 do 60 dni	878	2 018
od 60 do 90 dni	421	297
od 90 do 180 dni	731	383
powyżej 180 dni	270	57
Razem należności przeterminowane	4 868	7 874

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności przeterminowane, na które nie utworzono odpisu aktualizującego, ponieważ w ocenie Grupy Kapitałowej nie nastąpiła zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

2.6.4 Nota 4 Kapitał własny

Na dzień 31 marca 2014 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.03.2014	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	z zysku jaki będzie
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	przeznaczony do
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	podziału za rok
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	obrotowy 1999
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

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

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 13.03.2014 r. czyli przekazania raportu za 2013 r.
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian
Bogusław Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
AMPLICO OFE	3 500 000	3 500 000	8,17%	Brak zmian
AVIVA OFE *	4 017 345	4 017 345	9,37%	Wzrost o 1 574 331

* Dane dla AVIAVA OFE zgodnie z RB nr 12/2014 z dn. 12.05.2014 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2013	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	z zysku jaki będzie
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	przeznaczony do
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	podziału za rok
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	obrotowy 1999
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	Począwszy od wypłat
								z zysku jaki będzie
								przeznaczony do
								podziału za rok
								obrotowy 2006
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

2.6.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2014-31.03.2014	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 379	1 080	7 459
-krótkoterminowe na początek okresu	2 968	1 060	4 028
-długoterminowe na początek okresu	3 411	20	3 431
Zwiększenia	74	294	368
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	74	294	368
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Zmniejszenia	993	79	1 072
-wykorzystane w ciągu roku	992	79	1 071
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	5 460	1 295	6 755
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 049	1 275	3 324
-długoterminowe na koniec okresu	3 411	20	3 431

01.01.2013-31.12.2013	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 441	853	6 294
-krótkoterminowe na początek okresu	1 923	820	2 743
-długoterminowe na początek okresu	3 518	33	3 551
Zwiększenia	1 479	344	1 823
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 479	344	1 823
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Zmniejszenia	538	117	655
-wykorzystane w ciągu roku	482	98	580
-rozwiązane, ale niewykorzystane	56	19	75
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	(2)	-	(2)
Wartość na koniec okresu w tym:	6 379	1 080	7 459
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 968	1 060	4 028
-długoterminowe na koniec okresu	3 411	20	3 431

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 4,0%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (2,5%) i prognozowanego wzrostu płac (1%-2%) ustalona została stopa dyskontowa na poziomie 3,5%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. 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.

Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej rozumie się prawdopodobieństwo osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy, pod warunkiem pozostawania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Podstawę wymiaru nagrody jubileuszowej stanowi aktualne najniższe wynagrodzenie przysługujące pracownikowi w dniu nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. W stosunku do pracowników zatrudnionych w Spółce na dzień 31.12.2012 roku nagrody jubileuszowe, według powyższych zasad, będą wypłacane do dnia 31.12.2017 roku.

Od dnia 01.01.2013 roku Spółka zależna przelewa na wydzielony rachunek składki na poczet przyszłych wypłat nagród jubileuszowych w wysokości zależnej od stażu pracy pracownika. Podstawę wymiaru składki na nagrody jubileuszowe stanowić będzie minimalne wynagrodzenie obowiązujące w dniu wpłaty składki na wydzielony rachunek.

Wysokość składki miesięcznej wpłacanej na wyodrębniony rachunek zależna jest od stażu pracownika i wynosi:

do 5 lat pracy	- 0,00% podstawy wymiaru,
po 5 latach pracy	- 1,75% podstawy wymiaru,
po 10 latach pracy	- 2,63% podstawy wymiaru,
po 15 latach pracy	- 3,51% podstawy wymiaru,
po 20 latach pracy	- 5,25% podstawy wymiaru,
po 25 latach pracy	- 7,00% podstawy wymiaru,
po 30 latach pracy	- 8,76% podstawy wymiaru,
po 35 latach pracy	- 10,50% podstawy wymiaru,
po 40 latach pracy	- 12,25% podstawy wymiaru,
po 45 latach pracy	- 14,00% podstawy wymiaru,
po 50 latach pracy	- 0,00% podstawy wymiaru.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku odpowiednio 4 228 744,51 zł i 4 103 744,51 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kształtuje się na poziomie odpowiednio 1 181 351,64 zł i 1 252 774,1 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec marca 2014 roku i grudnia 2013 roku wynosi odpowiednio 157 367,28 zł i 282 000,00 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, których wartość na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynosi odpowiednio 669 769,05 zł i 579 014,69 zł, prowizji od gwarancji bankowych na kwotę 48 693,00 zł i 48 693,00 zł, kosztów napraw gwarancyjnych w kwocie 452 000 zł na koniec marca 2014 roku i 452 000 zł na koniec grudnia 2013 roku

2.6.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

Na dzień 31.03.2014 r. oraz na dzień 31.12.2013 r. w Grupie nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Emitent posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/PX o współpracy z mBank 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 oraz weksel własny in blanco.

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 10 z dnia 21 listopada 2013 r. obowiązuje do dnia 19.12.2014 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 30 czerwca 2017 r.

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

2.6.7 Nota 7 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	16 792	16 700
- część długoterminowa	21	21
- część krótkoterminowa	16 771	16 679
Przedpłaty:	290	621
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	290	621
Pozostałe zobowiązania:	6 329	6 775
- część długoterminowa	720	765
- część krótkoterminowa	5 609	6 010
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem	23 411	24 096

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

Zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym wynoszą na 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku odpowiednio: 3 578 308,25 zł i 4 551 749,89 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku odpowiednio: 1 321 683,75 zł i 1 149 461,71 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku odpowiednio: 142 939,21 zł i 69 584,32 zł.

Ponadto na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 31 marca 2014 roku składają się zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności w kwocie 765 579,70 zł.

2.6.8 Nota 8 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

2.6.8.1 Nota 8.1. Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2014	31.12.2013
Należności z tytułu podatku dochodowego	486	280
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	59	59
Razem	545	339

2.6.9 Nota 9 Pozostałe przychody

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	155	36
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	36	3
Rozwiązanie rezerw	44	75
Należne i otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	1 412	6
Umorzone zobowiązania	-	-
Ujawnione nadwyżki majątku	-	-
Zwrócone koszty postępowania sądowego	-	-
Wynagrodzenie płatnika	2	-
Bonusy otrzymane	1	-
Przychody z tytułu re-fakturowania usług	39	42
Pozostałe	60	131
Razem	1 749	293

W pozycji należne odszkodowania, kary i grzywny zostały ujęte:

- należności spółki zależnej od PBO SKOBUD Sp. z o.o. (spółki będącej Generalnym Wykonawcą budowy zakładu produkcyjnego w Dobczycach) w kwocie 673 960,00 zł – w części dotyczącej 2014 roku - z tytułu naliczonych kar umownych w związku z opóźnieniem w usuwaniu wad i usterek (udokumentowane notą obciążeniową Nr 1/2014 na kwotę ogółem 1 626 800,00 zł),

- należności spółki zależnej od UNIQUA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. (podmiotu będącego gwarantem roszczeń spółki od PBO SKOBUD Sp. z o.o., tj. podmiotu będącego Generalnym Wykonawcą budowy zakładu produkcyjnego w Dobczycach) w kwocie 717 970,00 zł z tytułu odszkodowania za nieusunięcie wad i usterek w wybudowanym zakładzie produkcyjnym w Dobczycach (udokumentowane gwarancją Nr 998S133686 na kwotę ogółem 717 970,00 zł, która jest w posiadaniu spółki zależnej i z której to gwarancji spółka zależna domaga się wypłaty zgodnie ze złożonym wnioskiem o wypłatę w dniu 14.02.2014 r.).

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

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

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

2.6.10 Nota 10 Pozostałe koszty

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	2	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 395	400
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i środków trwałych	2	-
Utworzenie rezerw	-	377
Koszty likwidacji towarów i materiałów	48	66
Odpisane należności przedawnione	-	-
Umorzone kary umowne	-	-
Odszkodowania, kary i grzywny	-	-
Niedobory składników majątku	2	-
Pozostałe	81	109
Razem	1 530	952

W pozycji odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności ujęto odpis aktualizujący na:

- należności spółki zależnej od PBO SKOBUD Sp. z o.o. (spółki będącej Generalnym Wykonawcą budowy zakładu produkcyjnego w Dobczycach) w kwocie 673 960,00 zł – w części dotyczącej roku 2014 - z tytułu naliczonych kar umownych w związku z opóźnieniem w usuwaniu wad i usterek (udokumentowane notą obciążeniową Nr 1/2014 na kwotę ogółem 1 626 800,00 zł). Podstawą utworzenia odpisu jest posiadana przez spółkę zależną wiedza o trudnej sytuacji finansowej PBO SKOBUD Sp. z o.o.,

- należności spółki zależnej od UNIQUA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. (podmiotu będącego gwarantem roszczeń spółki od PBO SKOBUD Sp. z o.o., tj. podmiotu będącego Generalnym Wykonawcą budowy zakładu produkcyjnego w Dobczycach) w kwocie 717 970,00 zł z tytułu odszkodowania za nieusunięcie wad i usterek w wybudowanym zakładzie produkcyjnym w Dobczycach (udokumentowane gwarancją Nr 998S133686 na kwotę ogółem 717 970,00 zł, która jest w posiadaniu spółki zależnej i z której to gwarancji spółka zależna domaga się wypłaty zgodnie ze złożonym wnioskiem o wypłatę w dniu 14.02.2014 r.). Podstawą utworzenia odpisu jest ocena spółki zależnej, że UNIQUA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A., mając świadomość trudnej sytuacji finansowej PBO SKOBUD Sp. z o.o. będzie się starać za wszelką cenę uniknąć wypłaty odszkodowania, nawet za cenę wystąpienia przeciwko niemu na drogę sądową, gdyż ewentualne prawo regresu ubezpieczyciela wobec PBO SKOBUD Sp. z o.o. nie zostanie zrealizowane na skutek braku środków,

- należności spółki zależnej od PBO SKOBUD Sp. z o.o. (spółki będącej Generalnym Wykonawcą budowy zakładu produkcyjnego w Dobczycach) w kwocie 3 118,00 zł z tytułu zwrotu kosztów usuwania wad i usterek realizowanych w trybie wykonawstwa zastępczego (udokumentowane notami obciążeniowymi Nr 2/2014 i 3/2014 na kwotę ogółem 3 118,00 zł). Podstawą utworzenia odpisu jest posiadana przez spółkę zależną wiedza o trudnej sytuacji finansowej PBO SKOBUD Sp. z o.o.

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

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

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

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

2.6.11 Nota 11 Podatek dochodowy

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

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Bieżący podatek dochodowy	3	215
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3	215
Odroczony podatek dochodowy	6	(217)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	6	(217)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	9	(2)
- przypisane działalności kontynuowanej	9	(2)

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.

2.6.11.2 Nota 11.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(117)	(214)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(117)	(214)
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	-	-
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	9	(2)
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	335	476
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(222)	(91)
Korekty konsolidacyjne Grupy	(104)	(387)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	9	(2)

2.6.11.3 Nota 11.3 Odroczony podatek dochodowy

	Bilans		RZiS	
	31.03.2014	31.12.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 205	5 214	-	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	5 204	5 204	-	95
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	(17)

- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	-	8	(8)	2
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	-	-	-	16
- odsetki od lokat	1	2	(1)	(1)
- pozostałe	-	-	-	15
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 102	2 117	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	298	306	8	(75)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	14	14	5
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 122	1 263	141	(34)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	16	-	(16)	30
Pozostałe	666	534	(132)	(253)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	5 205	5 206	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	2 102	2 109	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	6	(217)

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.

2.6.11.4 Nota 11.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk brutto	(116)	(214)
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	(22)	(41)
Podatek od trwałych różnic w opodatkowaniu	(30)	31
Podatek od przejściowych różnic w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywów na odroczony podatek dochodowy	6	(103)
Podatek od odliczonej straty podatkowej, na którą nie utworzono aktywów	276	-
Podatek od straty podatkowej niepodlegającej odliczeniu	-	-
Różnice w stawkach opodatkowania zagranicznych spółek zależnych	(2)	(1)
Podatek od dochodu zwolnionego spółki zależnej w SSE	(222)	(78)
Podatek od korekt konsolidacyjnych	3	190
Podatek dochodowy	9	(2)
Efektywna stawka podatkowa	(8)%	1%

2.6.12 Nota 12 Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	31.03.2014	31.03.2013
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(111)	(204)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	0,00	0,00
Działalność zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-	-

Rozwodniony zysk na akcję	-	-
---------------------------	---	---

Działalność kontynuowana i zaniechana

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(111)	(204)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	0,00	0,00

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

Na dzień 31.03.2014 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03.2013 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03.2014 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 31.03.2013 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 31.03.2014 r.: $(111\,168,41) / 42\,863\,637 = 0,00$ zł

Zysk na akcję na 31.03.2013 r.: $(204\,171,03) / 42\,863\,637 = 0,00$ zł

Na dzień 31.03.2014 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 roku Spółka wyemitowała 1 285 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Rozwodniony zysk na akcję, na 31.03.2014 r. $(111\,168,41) / 43\,168\,563 = 0,00$ zł

Rozwodniony zysk na akcję, na 31.03.2013 r. $(204\,171,03) / 43\,168\,563 = 0,00$ zł

2.6.13 Nota 13 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności.

2.6.14 Nota 14 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.6.14.1 Nota 14.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	333	336	-	-
Znaczący Akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	783	739
Razem	-	-	333	336	783	739

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.

Przedstawione wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta posiadają wyłącznie charakter świadczeń krótkoterminowych.

2.6.14.2 Nota 14.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	-	-	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

2.6.15 Nota 15 Inwestycje w jednostkach zależnych

W dniu 27 września 1999 roku Jednostka dominująca 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 roku 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 roku 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 roku 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 roku 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 31 marca 2014 r Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ze spółką ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Połączenie ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą w trybie art. 492, par 1, pkt. 1 KSH.

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł. do kwoty 63 741 500,00 zł poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wszystkie nowe udziały w podwyższonym w ten sposób kapitale zakładowym należą do Emitenta.

Metoda łączenia udziałów, zastosowana przez Grupę, polegała na sumowaniu wartości pozycji pochodzących z ksiąg rachunkowych spółki przejmującej i przejmowanej, z uwzględnieniem wyłączeń wzajemnych transakcji, rozrachunków i niezrealizowanych zysków tkwiących w aktywach

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

W dniu 27 sierpnia 2007 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 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.

17 grudnia 2013 roku do Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o połączenie jednostek zależnych ES-SYSTEM Rzeszów i ES-SYSTEM Wilkasy.

31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ze spółką ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Połączenie ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą w trybie art. 492, par 1, pkt. 1 KSH.

W związku z rejestracją połączenia, na dzień 31.03.2014 roku ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS. Tym samym ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. nie została uwzględniona w niniejszym raporcie jako spółka podlegająca konsolidacji.

Dane finansowe ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. będącej spółką przejmującą.

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółka podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 3 lipca 2009 roku Jednostka dominująca 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 roku. W dniu 22 lipca 2009 roku podjęto uchwałę o wniesieniu przez Udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

W dniu 22 lipca 2009 roku 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 zł tytułem rozliczenia zobowiązania wynikającego z zadeklarowanej dopłaty do kapitału na kwotę 2 000 000 zł.

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

W dniu 28 lipca 2009 roku 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 roku.

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 roku 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 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

W dniu 27 sierpnia 2010 roku 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 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 roku.

W dniu 1 czerwca 2012 roku 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 roku na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 roku.

W dniu 3 października 2012 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 24 050 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 15 000 udziałów zostało opłacone w dniu 3 października 2012 roku na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.6.16 Nota 16 Instrumenty finansowe

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

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

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

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

2.6.16.1 Nota 16.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- - sprzedaż do odbiorców hurtowych
- - sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 r

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	12 548	21 349	-	33 897	-	33 897
Przychody od klientów zewnętrznych	12 548	21 349	-	33 897	-	33 897
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	8 144	13 014	-	21 158	-	21 158
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	4 404	8 335	-	12 739	-	12 739

Za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

Działalność kontynuowana

	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	12 753	21 412	-	34 165	-	34 165
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	8 869	12 690	-	21 559	-	21 559
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	3 884	8 722	-	12 606	-	12 606

2.6.16.2 Nota 16.2 Produkty i usługi

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Produkty		
Architektoniczne	14 407	14 705
Przemysłowe	6 490	7 121
Zewnętrzne	3 088	4 037
Akcesoria różne	3 675	3 512
Razem	27 660	29 375
Towary		
Architektoniczne	3 080	1 685
Przemysłowe	1 369	899
Zewnętrzne	695	508
Akcesoria różne	824	424
Razem	5 968	3 516
Usługi		
Budowlano- montażowe	57	1 045
Projektowe	16	71
Transportowe	117	148
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	7	3
Pozostałe	72	7
Razem	269	1 274

2.6.16.3 Nota 16.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Polska	27 883	27 332
Obszar Unii Europejskiej	4 425	4 025
Pozostałe kraje Europy	415	1 992
Ameryka Północna	26	3
Ameryka Południowa	129	111
Afryka	-	27
Azja i Bliski Wschód	1 006	618
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	13	57
Razem	33 897	34 165

2.6.16.4 Nota 16.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.6.17 Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.03.2014	31.12.2013
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)	1 595	1 667
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 595	1 667
Zobowiązania warunkowe razem	1 595	1 667

2.6.18 Nota 18 Zmiana zasad prezentacji

W dniu 1 stycznia 2014 roku w Emitent wprowadził zmiany w Polityce Rachunkowości polegające na ujmowaniu rezerw z tytułu szacowanych bonusów dla kontrahentów jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz rezerw na niezafakturowane usługi jako koszty handlowe lub ogólnego zarządu, a nie jak we wcześniejszych okresach w pozycji- Pozostałe koszty.

Rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw z tytułu niezafakturowanych usług prezentowane jest według zmienionych zasad, jako zmniejszenie kosztów handlowych i zarządu, a nie jak we wcześniejszych okresach w pozycji - Pozostałe przychody.

2.6.18.1 Wpływ zmian zasad prezentacji na pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych

	Za okres 3 m-cy zakończony 31.03.2013	Za okres 3 m-cy zakończony 31.03.2013 wg. zmienionych zasad prezentacji	Alokacja danych
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 779	34 165	(614)
2. Zysk brutto ze sprzedaży	13 220	12 606	(614)
3. Koszty sprzedaży	6 816	7 247	431
4. Koszty ogólnego zarządu	5 165	5 129	(36)
5. Pozostałe przychody	329	293	(36)
6. Pozostałe koszty	1 997	952	(1 045)

2.6.19 Nota 19 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

2.6.20 Nota 20. Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 31 marca 2014 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6.21 Polityka dywidend

ZWZA Emitenta w dniu 8 maja 2014 roku podjęło uchwałę nr 6 o podziale zysku netto za 2013 rok, z przeznaczeniem całości tj. kwoty 1 176 837,44 zł na wypłatę zysku dla akcjonariuszy w formie dywidendy.

Kwota dywidendy wyniesie 2 143 181,85 zł, pozostała wartość 966 344,41 zł na wypłatę dywidendy zostanie pokryta z kapitału zapasowego Emitenta.

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

2.6.22 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 3 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

Jedynym postępowaniem sądowym prowadzonym przeciwko Spółce dominującej była 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 roku umowie dystrybucyjnej, a także naruszenie zasad uczciwej konkurencji oraz praw ochronnych do swych znaków towarowych.

W orzeczeniu wydanym w dniu 31 marca 2014 r Sąd w Bolonii oddalił wszystkie roszczenia zgłaszane przez firmę Beghelli SpA, uznając jednocześnie, że przepis umowy, z którego Beghelli SpA wywodził swoje główne roszczenie odszkodowawcze był nieważny.

Postępowanie toczyło się od września 2006 roku, a Powód utrzymywał, że Spółka naruszyła jego znaki towarowe, a także rozpoczęła prowadzenie działalności konkurencyjnej, czego - według Powoda - przez określony czas zabraniała Spółce umowa łącząca strony. Spółka od początku procesu utrzymywała, że nigdy nie naruszyła znaków towarowych Beghelli SpA, a ponadto twierdziła, że pozostałe roszczenia Powoda są bezpodstawne, zarówno co do zasady jak i co do wysokości. Jednocześnie Spółka, szacując ewentualne ryzyko przegranego sporu wskazywała, że gdyby Sąd nie uznał racji Spółki, to wartość ewentualnego odszkodowania nie powinna być wyższa niż 200 –300 tysięcy Euro.

W trakcie prowadzonego postępowania Sąd, orzekając wcześniej w kwestii naruszenia znaków towarowych stwierdził, że do takiego naruszenia nie doszło.

Sąd zasądził od Beghelli SpA zwrot kosztów w kwocie 1 500 Euro oraz kosztów postępowania sądowego (w tym zastępstwa procesowego) i podatków, do zapłaty, których zobowiązana była Spółka, w wysokości 22 000 Euro. Ponadto Sąd nałożył na Beghelli SpA obowiązek pokrycia pełnych kosztów (w tym w części uiszczonych wcześniej przez Spółkę) wynagrodzenia biegłego powołanego przez Sąd w tym postępowaniu.

Orzeczenie nie jest prawomocne, a stronom przysługuje prawo złożenia apelacji.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.6.23 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 31 marca 2014 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

2.6.24 Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kwartalny zakończony 31.03.2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 14.05.2014 roku.

Data: 14 maja 2014 rok

Podpisy Członków Zarządu

Mikołaj Wierzbicki

Mirosław Butryn

Bogusław Pilszczek

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Data: 14 maja 2014 rok

Podpis osoby sporządzającej skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku.

Teresa Wierzbicka

Główny Księgowy

3 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

3.1 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		94 567	93 065
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	12 298	10 800
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2	133	134
3. Inne wartości niematerialne		497	504
4. Długoterminowe aktywa finansowe	3	80 857	80 857
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	782	770
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		71 429	78 031
1. Zapasy		14 152	11 680
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	40 510	51 991
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	10	485	278
4. Udzielone pożyczki	4	1 050	1 125
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 232	12 957
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		165 996	171 096

	Nota	31.03.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny		137 518	137 993
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
1. Kapitał podstawowy	6	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe		122 671	122 671
3. Zyski zatrzymane		702	1 177
B. Zobowiązania długoterminowe		655	656
1. Rezerwy	7	654	654
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	1	2
C. Zobowiązania krótkoterminowe		27 823	32 447
1. Rezerwy	7	1 908	1 849
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9	25 915	30 598
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		165 996	171 096

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		33 103	32 542
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		23 975	23 323
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		9 128	9 219
D. Koszty sprzedaży		7 457	7 233
E. Koszty ogólnego zarządu		2 690	2 479
F. Pozostałe przychody	11	409	255
G. Pozostałe koszty	12	5	145
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)		(615)	(383)
I. Przychody finansowe		127	252
J. Koszty finansowe		1	-
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		(489)	(131)
L. Podatek dochodowy	13.1	(14)	2
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		(475)	(133)
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		(475)	(133)
Przypadające na:		-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(475)	(133)
Udziały niedające kontroli		-	-

3.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk/strata netto za okres	(475)	(133)
Inne całkowite dochody/straty:	-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(475)	(133)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(475)	(133)
Udziały niedające kontroli	-	-
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	(0,01)	0,00
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	(0,01)	0,00

3.4 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Zysk netto	(475)	(133)
Korekty o pozycje:	4 515	1 367
Amortyzacja środków trwałych	476	461
Amortyzacja wartości niematerialnych	80	70
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	4	
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(11)	(33)
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(155)	(36)
Zmiana stanu rezerw	57	954
Zmiana stanu zapasów	(2 472)	(4 102)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	11 262	10 893
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(4 519)	(6 648)
Zapłacony podatek dochodowy	(206)	(192)
Inne korekty	(1)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 040	1 234
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	170	260
Spląty udzielonych pożyczek	75	278
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	11	33
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 017)	(1 059)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		
Udzielone pożyczki		
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 761)	(488)
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Wpływy z emisji akcji		
Wypłacone dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 279	746
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 279	746
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	12 957	11 702
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	4	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	15 232	12 448

3.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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 01.01.2014	14 145	33 876	-	88 795	-	1 177	137 993	137 993
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	88 795	-	1 177	137 993	137 993
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(475)	(475)	(475)
Zysk / strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(475)	(475)	(475)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014	14 145	33 876	-	88 795	-	702	137 518	137 518

	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 01.01.2013	14 145	33 876	-	87 071	-	3 867	138 959	138 959
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	87 071	-	3 867	138 959	138 959
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(133)	(133)	(133)
Zysk / strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(133)	(133)	(133)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013	14 145	33 876	-	87 071	-	3 734	138 826	138 826

3.6 Noty uzupełniające

3.6.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2014 do 31.03.2014	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 926	5 796	4 274	2 130	20 126
Zwiększenia	188	1 683	104	13	1 988
-nabycie	188	1 683	104	13	1 988
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 251	72	-	1 323
-zbycie	-	1 251	-	-	1 251
-likwidacja majątku	-	-	72	-	72
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 114	6 228	4 306	2 143	20 791
Wartość umorzenia na początek okresu	889	3 698	3 156	1 583	9 326
Zwiększenia	106	209	121	40	476
Zmniejszenia	-	1 237	72	-	1 309
Wartość umorzenia na koniec okresu	995	2 670	3 205	1 623	8 493
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	995	2 670	3 205	1 623	8 493
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	7 119	3 558	1 101	520	12 298

Za okres 01.01.2013 do 31.12.2013	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	6 592	6 166	3 628	2 054	18 440
Zwiększenia	1 334	481	695	76	2 586
-nabycie	1 334	481	695	76	2 586
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	851	49	-	900
-zbycie	-	851	3	-	854
-likwidacja majątku	-	-	46	-	46
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 926	5 796	4 274	2 130	20 126
Wartość umorzenia na początek okresu	523	3 501	2 669	1 419	8 112

Zwiększenia	366	787	535	164	1 852
Zmniejszenia	-	590	48	-	638
Wartość umorzenia na koniec okresu	889	3 698	3 156	1 583	9 326
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	889	3 698	3 156	1 583	9 326
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	7 037	2 098	1 118	547	10 800

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

3.6.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	31.03.2014	31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	154	154
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	154	154
Wartość umorzenia na początek okresu	20	16
Zwiększenia	1	4
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	21	20
Wartość netto na koniec okresu	133	134

3.6.3 Nota 3 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2014	31.12.2013
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	56 568	48 007
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	-	8 561
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	24 050	24 050
ES-SYSTEM Scandinavia AB Szwecja	239	239
Razem	80 857	80 857

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

17 grudnia 2013 roku do Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o połączenie jednostek zależnych ES-SYSTEM Rzeszów i ES-SYSTEM Wilkasy.

31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ze spółką ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Połączenie ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą w trybie art. 492, par 1, pkt. 1 KSH.

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł. do kwoty 63 741 500,00 zł poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym w ten sposób kapitale zakładowym należą do Emitenta.

3.6.4 Nota 4 Pożyczki udzielone

	31.03.2014	31.12.2013
Należności z tytułu pożyczek	1 050	1 125
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 050	1 125

Spółka była stroną umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym, na mocy których spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. posiada zobowiązania z tytułu pożyczek zaciągniętych przez przejętą Spółkę ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.:

- w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2014 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2014 r.
- w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2014 r. wynosi 150 000 zł z terminem spłaty do 30.09.2014 r.

Zadłużenie z tytułu wymienionych pożyczek zostało w całości spłacone przez ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. w dniu 15 kwietnia 2014 roku.

3.6.5 Nota 5 Należności i rozliczenia międzyokresowe

3.6.5.1 Nota 5.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług:	37 922	50 929
- część długoterminowa	437	554
- część krótkoterminowa	37 485	50 375
Należności od jednostek zależnych:	720	1 012
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	720	1 012
Przedpłaty:	308	158
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	308	158
Pozostałe należności:	1 705	474
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 705	474
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	866	429
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	866	429
Razem wartość brutto	41 521	53 002
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(1 011)	(1 131)

Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	-	(440)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	560
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(1 011)	(1 011)
Razem wartość netto	40 510	51 991

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni.

Przed przyjęciem nowego klienta Spółka stosuje system oceny zdolności kredytowej klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity kredytowe klientów podlegają systematycznej weryfikacji.

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.

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.

Należności zagrożone obejmowane są 100% odpisem aktualizującym.

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

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.03.2014 r. wynoszą 1 566 198,59 zł, a na dzień 31.12.2013 r. wynoszą 435 123,83 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.03.2014 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 140 410,77 zł, koszty uczestnictwa w targach Light&Building we Frankfurcie, w kwocie 529 782,86 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 195 779,60 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2013 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 136 259,12 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 292 900,70 zł.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

3.6.5.2 Nota 5.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	31.03.2014	31.12.2013
do 30 dni	2 568	5 023
od 30 do 60 dni	878	2 010
od 60 do 90 dni	421	297
od 90 do 180 dni	731	383
powyżej 180 dni	270	57
Razem należności przeterminowane	4 868	7 770

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności przeterminowane, na które nie utworzono odpisu aktualizującego, ponieważ w ocenie Spółki nie nastąpiła zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

3.6.6 Nota 6 Kapitał własny

Na dzień 31 marca 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.03.2014	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000		33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	z zysku, jaki będzie
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	przeznaczony do
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	podziału za rok obrotowy 1999
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637	0,33	8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

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

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia przekazania raportu za 2013 rok
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
AMPLICO OFE	3 500 000	3 500 000	8,17%	Brak zmian
AVIVA OFE	4 017 345	4 017 345	9,37%	Wzrost o 1 574 331

* Dane dla AVIVA OFE zgodnie z RB nr 12/2014 z dn. 12.05.2014 r.

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:
Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Spółki wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie Sądów Handlowych.

Na 31.03.2013	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

3.6.7 Nota 7 Rezerwy

01.01.2014 - 31.03.2014	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 683	820	2 503
-krótkoterminowe na początek okresu	1 049	800	1 849
-długoterminowe na początek okresu	634	20	654
Zwiększenia	-	262	262
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	262	262
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	125	78	203
-wykorzystane w ciągu roku	125	78	203
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 558	1 004	2 562
-krótkoterminowe na koniec okresu	924	984	1 908
-długoterminowe na koniec okresu	634	20	654

01.01.2013 - 31.12.2013	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 465	546	2 011
-krótkoterminowe na początek okresu	899	513	1 412
-długoterminowe na początek okresu	566	33	599
Zwiększenia	250	335	585
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	250	335	585
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	32	61	93
-wykorzystane w ciągu roku	32	61	93
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 683	820	2 503
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 049	800	1 849
-długoterminowe na koniec okresu	634	20	654

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 4,0%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (2,5%) i prognozowanego wzrostu płac (1%) ustalona została stopa dyskontowa na poziomie 3,5%. 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 67 lat. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wykazują stan na 31.03.2014 roku i 31.12.2013 roku w kwocie 682 143,89 zł i 682 143,89 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31.03.2014 roku i na 31.12.2013 roku wynosił odpowiednio 718 785 zł i 718 785 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na 31.03.2014 roku oraz 31.12.2013 roku wynosił odpowiednio 282 000 zł i 313 593,41 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, których stan na 31.03.2014 roku 31.12.2013 roku wynosi odpowiednio: 473 605,75 zł i 319 244,53 zł, przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych, których stan na dzień 31.03.2014 roku i 31.12.2013 roku wynosi odpowiednio 452 000 zł i 452 000 zł.

3.6.8 Nota 8 Kredyty i pożyczki

3.6.8.1 8.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 31.03.2014 r. oraz na dzień 31.12.2013 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/PX o współpracy z mBank 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 roku do kwoty 8 000 000 zł oraz weksel własny in blanco.

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 10 z dnia 21 listopada 2013 roku obowiązuje do dnia 19.12.2014 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 30 czerwca 2017 roku.

3.6.9 Nota 9. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 515	6 023
- część długoterminowa	21	21
- część krótkoterminowa	5 494	6 002
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	19 176	22 499
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	19 176	22 499
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	290	621
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	290	621
Pozostałe zobowiązania:	934	1 455
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	934	1 455
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem	25 915	30 598

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 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynoszą odpowiednio 813 088,24 zł i 1 301 014,21 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku odpowiednio: 93 161,13 zł i 51 825,85 zł.

3.6.10 Nota 10 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2014	31.12.2013
Należności z tytułu podatku dochodowego	485	278
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Razem	485	278

3.6.11 Nota 11 Pozostałe przychody

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	155	36
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	74	6
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	21	-
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	16	1
Zwrócone koszty postępowania sądowego	-	-
Zwrot sankcji VAT i odsetek	-	-
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych	-	-
Wynagrodzenie płatnika	1	1
Przychody z tytułu re-faktury kosztów usług	38	25
Bonusy otrzymane od dostawców	-	-
Pozostałe	104	186
Razem	409	255

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

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

3.6.12 Nota 12 Pozostałe koszty

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy pozostałe	-	131
Koszty likwidacji towarów i materiałów	-	-
Koszty prawne i sądowe	-	-
Darowizny	1	-
Odpisane należności przedawnione	-	14
Odszkodowania, kary i grzywny	-	-
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	-	-
Pozostałe	4	-
Razem	5	145

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

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

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

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

3.6.13 Nota 13 Podatek dochodowy

3.6.13.1 Nota 13.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Bieżący podatek dochodowy	-	222
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	222
Odroczony podatek dochodowy	(14)	(220)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(14)	(220)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	(14)	2
- przypisane działalności kontynuowanej	(14)	2

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

3.6.13.2 Nota 13.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(489)	(131)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(489)	(131)
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	-	-
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	-	222
Podatkowe ulgi i odliczenia	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania	-	332
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	-	(85)
Inne korekty	-	(25)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(489)	222

3.6.13.3 Nota 13.3 Odroczony podatek dochodowy

	Bilans		RZiS	
	31.03.2014	31.12.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	2	1	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	-	-	-	-
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	1	2	1	18
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	(11)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	782	770	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	210	210	-	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	13	(13)	(4)

Naprawy gwarancyjne	86	86	-	24
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	296	320	(24)	1
Pozostałe	190	141	50	192
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	2	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	782	770	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	14	220

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

3.6.13.4 Nota 13.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk brutto	(489)	(131)
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	(93)	(25)
Trwałe różnice w opodatkowaniu	(26)	19
Przejściowe różnice w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywu na odroczony podatek dochodowy	6	-
w tym	-	-
odpis aktualizacyjny na należności	99	7
strata podatkowa		
Podatek dochodowy	(14)	2
Efektywna stawka podatkowa	3%	(1)%

3.6.14 Nota 14 Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(475)	(133)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,01)	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	(0,01)	0,00
Działalność zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(475)	(133)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,01)	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	(0,01)	0,00

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

Na dzień 31.03.2014 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G.

Na dzień 31.03.2013 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G.

Na dzień 31.03.2014 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F.

Na dzień 31.03.2013 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F.

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

Zysk na akcję na 31.03.2014 r.: $(474\,895,20) \text{ zł} / 42\,863\,637 = (0,01) \text{ zł}$

Zysk na akcję na 31.03.2013 r.: $(132\,992,90) \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,00 \text{ zł}$

Na dzień 31.03.2014 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA Spółki z dnia 27 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1 285 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12. 2014 r.: $(474\,895,20) \text{ zł} / 43\,168\,563 = (0,01) \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12. 2013 r.: $(132\,992,90) \text{ zł} / 43\,168\,563 = 0,00 \text{ zł}$

3.6.15 Nota 15 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

3.6.16 Nota 16 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.6.16.1 Nota 16.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	333	336	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	--	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	783	739
Jednostki zależne	592	624	22 528	22 623		
Razem	592	624	22 528	97 941	783	739

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.

Ponadto Emitent zrealizował przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek podmiotom zależnym w kwocie 10 901,10 zł za pierwszy kwartał 2014 roku oraz 33 030,31 zł za pierwszy kwartał 2013 roku.

Przedstawione wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej posiadają wyłącznie charakter świadczeń krótkoterminowych.

3.6.16.2 Nota 16.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	1 769	2 137	19 179	22 499
Razem	1 769	2 137	19 179	22 499

3.6.17 Nota 17 Inwestycje w jednostkach zależnych

W dniu 27 września 1999 roku 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 roku 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 roku 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 roku 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 roku 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 31 marca 2014 r Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ze spółką ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Połączenie ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą w trybie art. 492, par 1, pkt. 1 KSH.

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł. do kwoty 63 741 500,00 zł poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym w ten sposób kapitale zakładowym należą do Emitenta.

Zastosowana metoda łączenia udziałów, polegała na sumowaniu wartości pozycji pochodzących z ksiąg rachunkowych spółki przejmującej i przejmowanej, z uwzględnieniem wyłączeń wzajemnych transakcji, rozrachunków i niezrealizowanych zysków tkwiących w aktywach.

W dniu 2 lipca 2000 roku 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 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 roku ES-SYSTEM S.A. objęła 3 333 (100%) nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 2 499 750 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 2 574 750 zł zostało zarejestrowane w dniu 11.06.2007 r.

W dniu 27 sierpnia 2007 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 17 grudnia 2013 roku do Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o połączenie jednostek zależnych ES-SYSTEM Rzeszów i ES-SYSTEM Wilkasy.

W związku z rejestracją połączenia, na dzień 31.03.2014 roku ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

W dniu 3 lipca 2009 roku 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 roku.

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

W dniu 22 lipca 2009 roku 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 zł, tytułem rozliczenia zobowiązania wynikającego z zadeklarowanej dopłaty do kapitału na kwotę 2 000 000 zł.

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

W dniu 28 lipca 2009 roku 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 roku.

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 roku 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 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

W dniu 27 sierpnia 2010 roku 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 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 roku.

W dniu 1 czerwca 2012 roku 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 roku na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 roku.

W dniu 3 października 2012 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 24 050 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 15 000 udziałów zostało opłacone w dniu 3 października 2012 roku na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

W dniu 17 grudnia 2013 roku, do Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS, został złożony wniosek o połączenie jednostek zależnych ES-SYSTEM Rzeszów i ES-SYSTEM Wilkasy.

Połączenie odbyło się zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt. 1 KSH- poprzez przeniesienie całego majątku Spółki ES-SYSTEM Rzeszów (Spółka Przejmowana), na Spółkę ES-SYSTEM Wilkasy (Spółka Przejmująca).

W ramach połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł do kwoty 63 741 500 zł, poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy, a wszystkie nowe udiały w podwyższonym kapitale zakładowym przypadły jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej tj. ES-SYSTEM S.A.

Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpiło w dniu rejestracji połączenia, w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

3.6.18 Nota 18 Instrumenty finansowe

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

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

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

3.6.19 Nota 19 Informacje dotyczące segmentów działalności

3.6.19.1 Nota 19.1 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 01.01.2014 do 31.03.2014 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	12 254	20 849	-	33 103		33 103
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	9 228	14 747	-	23 975		23 975
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	9 228	14 747	-	23 975		23 975
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	3 026	6 102	-	9 128		9 128

Za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	12 129	20 413	-	32 542		32 542
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	9 595	13 728	-	23 323		23 323
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	9 595	13 728	-	23 323		23 323
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	2 534	6 685	-	9 219		9 219

3.6.19.2 Nota 19.2 Produkty i usługi

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Produkty		
Architektoniczne	779	1 375
Przemysłowe	436	1
Zewnętrzne	14	9
Akcesoria różne	31	155
Razem	1 260	1 540
Towary		
Architektoniczne	16 276	14 253
Przemysłowe	7 230	7 601
Zewnętrzne	3 671	4 300
Akcesoria różne	4 351	3 584
Razem	31 528	29 738
Usługi		
Budowlano-montażowe	66	1 037
Projektowe	19	71
Transportowe	138	146
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	8	3
Pozostałe	84	7
Razem	315	1 264

3.6.19.3 Nota 19.3 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.

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Polska	27 799	27 008
Obszar Unii Europejskiej	3 715	2 726
Pozostałe kraje Europy i Eurazja	415	1 992
Ameryka Północna	26	3
Ameryka Południowa	129	111
Afryka	-	27
Azja i Bliski Wschód	1 006	618
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	13	57
Razem	33 103	32 542

3.6.19.4 Nota 19.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

3.6.20 Nota 20 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.03.2014	31.12.2013
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 595	1 667
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 595	1 667
Zobowiązania warunkowe razem	1 595	1 667

3.6.21 Zmiana zasad prezentacji

W dniu 1 stycznia 2014 roku w Emitent wprowadził zmiany w Polityce Rachunkowości polegające na ujmowaniu rezerw z tytułu szacowanych bonusów dla kontrahentów, jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz rezerw na niezafakturowane usługi, jako koszty handlowe lub ogólnego zarządu, a nie jak we wcześniejszych okresach w pozycji - Pozostałe koszty.

Rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw z tytułu niezafakturowanych usług prezentowane jest według zmienionych zasad, jako zmniejszenie kosztów handlowych i zarządu, a nie jak we wcześniejszych okresach w pozycji - Pozostałe przychody.

Zmiany zasad pozostają bez wpływu na wartość zysku netto Spółki.

3.6.21.1 Wpływ zmian zasad prezentacji na pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych

	Za okres 3 m-cy zakończony 31.03.2013	Za okres 3 m-cy zakończony 31.03.2013 wg zmienionych zasad prezentacji	Alokacja danych
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 156	32 542	(614)
2. Zysk brutto ze sprzedaży	9 833	9 219	(614)
3. Koszty sprzedaży	6 802	7 233	431
4. Koszty ogólnego zarządu	2 515	2 479	(36)
5. Pozostałe przychody	291	255	(36)
6. Pozostałe koszty	1 190	145	(1 045)

3.6.22 Nota 22 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.6.23 Nota 23 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

3.6.24 Polityka dywidend

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 8 maja 2014 roku podjęło uchwałę nr 6 o podziale zysku netto za 2013 rok, z przeznaczeniem całości zysku tj. kwoty 1 176 837,44 zł na wypłatę dla akcjonariuszy w formie dywidendy.

Kwota dywidendy wyniesie 2 143 181,85 zł. Pozostała wartość tj. 966 344,41 zł na wypłatę dywidendy zostanie pokryta z kapitału zapasowego Emitenta.

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

3.6.25 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 3 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 była 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 roku umowie dystrybucyjnej, a także naruszenie zasad uczciwej konkurencji oraz praw ochronnych do swych znaków towarowych.

W orzeczeniu wydanym w dniu 31 marca 2014 roku Sąd w Bolonii oddalił wszystkie roszczenia zgłaszane przez firmę Beghelli SpA, uznając jednocześnie, że przepis umowy, z którego Beghelli SpA wywodził swoje główne roszczenie odszkodowawcze był nieważny.

Postępowanie toczyło się od września 2006 roku, a Powód utrzymywał, że Spółka naruszyła jego znaki towarowe, a także rozpoczęła prowadzenie działalności konkurencyjnej, czego - według Powoda - przez określony czas zabraniała Spółce umowa łącząca strony. Spółka od początku procesu utrzymywała, że nigdy nie naruszyła znaków towarowych Beghelli SpA, a ponadto twierdziła, że pozostałe roszczenia Powoda są bezpodstawne, zarówno co do zasady jak i co do wysokości. Jednocześnie Spółka, szacując ewentualne ryzyko przegranego sporu wskazywała, że gdyby Sąd nie uznał racji Spółki, to wartość ewentualnego odszkodowania nie powinna być wyższa niż 200 –300 tysięcy Euro. W trakcie prowadzonego postępowania Sąd, orzekając wcześniej w kwestii naruszenia znaków towarowych stwierdził, że do takiego naruszenia nie doszło.

Sąd zasądził od Beghelli SpA zwrot kosztów w kwocie 1 500 Euro oraz kosztów postępowania sądowego (w tym zastępstwa procesowego) i podatków, do zapłaty których zobowiązana była Spółka, w wysokości 22 000 Euro. Ponadto Sąd nałożył na Beghelli SpA obowiązek pokrycia pełnych kosztów (w tym w części uiszczonej wcześniej przez Spółkę) wynagrodzenia biegłego powołanego przez Sąd w tym postępowaniu.

Orzeczenie nie jest prawomocne, a stronom przysługuje prawo złożenia apelacji.

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

3.6.26 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 31 marca 2014 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

3.6.27 Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe za okres kwartalny zakończony 31.03.2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 14.05.2014 roku.

Data: 14 maja 2014 rok

Podpisy Członków Zarządu

Mikołaj Wierzbicki
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Bogusław Pilszczek
Prezes Zarządu

Data: 14 maja 2014 rok

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2014

Teresa Wierzbicka
Główny Księgowy