

# **ES-SYSTEM**

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

**DO**

**SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

**Qsr**

**ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG**

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Kraków, dnia 12 maja 2011.**

## Spis treści

<b>1</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>4</b>
1.1	WPROWADZENIE	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie	4
1.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.3	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	5
1.3.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.3.2	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.4	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	8
1.4.1	Zasady konsolidacji	8
1.4.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	8
1.4.3	Rzeczowe aktywa trwałe	9
1.4.4	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	10
1.4.5	Nieruchomości inwestycyjne	10
1.4.6	Wartości niematerialne	10
1.4.7	Leasing	11
1.4.8	Aktywa finansowe	11
1.4.9	Instrumenty pochodne	12
1.4.10	Zapasy	12
1.4.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	12
1.4.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
1.4.13	Kapitał własny	13
1.4.14	Zobowiązania finansowe	13
1.4.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13
1.4.16	Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:	13
1.4.17	Rezerwy	13
1.4.18	Utrata wartości	14
1.4.19	Przychody	14
1.4.20	Opodatkowanie	15
1.4.21	Dotacje państwowe	15
1.4.22	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	15
1.4.23	Polityka Zarządzania Ryzykiem	16
<b>2</b>	<b>INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF – GRUPA KAPITAŁOWA</b>	<b>17</b>
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	18
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	20
2.5	NOTY DODATKOWE – SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE	22
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	22
2.5.2	Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe	24
2.5.3	Nota 3 Rezerwy	25
2.5.4	Nota 4 Kredyty i pożyczki	26
2.5.5	Nota 5 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27
2.5.6	Nota 6 Pozostałe przychody	28
2.5.7	Nota 7 Pozostałe koszty	28
2.5.8	Nota 8 Przychody finansowe	29
2.5.9	Nota 9 Koszty finansowe	29
2.5.10	Nota 10 Podatek dochodowy	29
2.5.11	Nota 11 Zysk na akcję	31
2.5.12	Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności	31
2.5.13	Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
2.5.14	Nota 14 Inwestycje w jednostkach zależnych	32
2.5.15	Nota 15 Instrumenty finansowe	33
2.5.16	Nota 16 Informacje dotyczące segmentów działalności	33
2.5.17	Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe	35
2.5.18	Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	35
2.5.19	Nota 19. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	36
2.5.20	Polityka dywidend	36
2.5.21	Postępowania sądowe i arbitrażowe	36
2.5.22	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	37
<b>3</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF</b>	<b>38</b>
3.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	38
3.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA	39
3.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	40
3.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM EMITENTA	41
3.5	NOTY DODATKOWE- SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	43
3.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	43

3.5.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe .....	44
3.5.3	Nota 3 Pożyczki udzielone .....	44
3.5.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe .....	45
3.5.5	Nota 5 Rezerwy .....	46
3.5.6	Nota 6 Kredyty i pożyczki .....	47
3.5.7	Nota 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	47
3.5.8	Nota 8 Pozostałe przychody .....	47
3.5.9	Nota 9 Pozostałe koszty .....	48
3.5.10	Nota 10 Przychody finansowe .....	48
3.5.11	Nota 11 Koszty finansowe .....	49
3.5.12	Nota 12 Podatek dochodowy .....	49
3.5.13	Nota 13 Zysk na akcję .....	50
3.5.14	Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności .....	51
3.5.15	Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	51
3.5.16	Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	51
3.5.17	Nota 17 Instrumenty finansowe .....	52
3.5.18	Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności .....	52
3.5.19	Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe .....	55
3.5.20	Nota 20 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym .....	55
3.5.21	Nota 21 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej	
	Kadry Zarządzające .....	55
3.5.22	Polityka dywidend .....	55
3.5.23	Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	55
3.5.24	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki .....	56

# 1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 1.1 WPROWADZENIE

### 1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

- Nazwa i siedziba:  
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby  
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon  
012 656-36-33
- Numer telefaksu  
012 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej  
[essystem@essystem.pl](mailto:essystem@essystem.pl)
- Strona internetowa  
[www.essystem.pl](http://www.essystem.pl)
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:  
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760
- Przedmiot działalności:  
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z (do 31.12.2009 r. 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z (do 31.12.2009 r. 31.50 Z) Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES - SYSTEM :  
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta:  
  
Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek  
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych – Leszek Ciupiński  
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu – Jacek Wysocki  
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu - Tomasz Budzyński
- Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki :  
  
Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska  
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski  
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy  
Członek Rady Nadzorczej – Arkadiusz Chojnacki  
Członek Rady Nadzorczej – Rafał Maciejewicz

## 1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31.03.2011 i 31.12.2010 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne :

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

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

### 1.3 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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

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

### 1.3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za od 01.01. do 31.03.2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w tym również zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01 do 31.03.2011 r. z podaniem danych porównywalnych za okres od 01.01. do 31.03.2010 oraz na dzień 31.12.2010 r.

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

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem spółki ES-SYSTEM NT , której pierwszy rok obrotowy trwał od 3.07.2009 r. do 31.12.2010 r. Przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane spółki zależnej za okres od 1.01 do 31.03.2010 r.

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

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

### 1.3.2 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2010	3,9669	3,8622	4,0616	3,8622
2011	3,9742	3,9345	4,0119	4,0119

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

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

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

- Kurs na dzień 31 marca 2011 roku wynosił: 1 EURO = 4,0119 PLN
- Kurs na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił: 1 EURO = 3,9603 PLN

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

- Kurs średni w 2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,9742 PLN
- Kurs średni w 2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 3,9669 PLN

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	Za okres od 01.01.2011- 31-03-2011	Za okres od 01.01.2010- 31-03-2010	Za okres od 01.01.2011- 31-03-2011	Za okres od 01.01.2010- 31-03-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 776	29 571	8 499	7 454
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 394	348	351	88
III. Zysk (strata) brutto	1 537	296	387	75
IV. Zysk (strata) netto	1 079	101	272	25
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 562	1 112	1 903	280
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 479	-458	-624	-115
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	385	24	97	6
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 468	678	1 376	171
Dane bilansowe *				
IX. Aktywa, razem	174 368	178 792	43 463	45 146
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 696	37 189	7 900	9 390
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 984	7 823	1 990	1 975
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	23 712	29 366	5 910	7 415
XIII. Kapitał własny	142 672	141 603	35 562	35 756
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 526	3 572
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,00	0,01	0,00
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	43 168 563	43 168 563	43 168 563
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,00	0,01	0,00
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,33	3,30	0,83	0,83
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,30	3,28	0,82	0,83

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2011- 31-03-2011	Za okres od 01.01.2010- 31-03-2010	Za okres od 01.01.2011- 31-03-2011	Za okres od 01.01.2010- 31-03-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 939	29 115	8 288	7 339
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 702	899	428	227
III. Zysk (strata) brutto	1 939	785	488	198
IV. Zysk (strata) netto	1 560	701	393	177
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 785	1 490	2 211	376
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 881	-5 071	-725	-1 278
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 904	-3 581	1 486	-903
Dane bilansowe *				
IX. Aktywa, razem	158 237	156 928	39 442	39 625
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 456	23 707	5 847	5 986

XI. Zobowiązania długoterminowe	633	622	158	157
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 823	23 085	5 689	5 829
XIII. Kapitał własny	134 781	133 221	33 595	33 639
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 526	3 572
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,04	0,02	0,01	0,00
XVII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	43 168 563	43 168 563	43 168 563	43 168 563
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,02	0,01	0,00
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,14	3,11	0,78	0,78
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,12	3,09	0,78	0,78

\* dane bilansowe z 2011 r. prezentowane są na dzień 31.03.2011 r., natomiast dane bilansowe z 2010 r. prezentowane są na 31.12.2010 r.

## 1.4 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

### 1.4.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

### 1.4.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

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

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

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

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

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

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

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

#### **1.4.4 Prawo użytkowania wieczystego gruntów**

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

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

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

#### **1.4.5 Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

#### **1.4.6 Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

- Oprogramowanie komputerowe – 2-5 lata,
- Licencje na programy komputerowe – 2-5 lat,
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania 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 trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

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

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

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

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

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

#### **1.4.7 Leasing**

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

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

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

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

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

#### **1.4.8 Aktywa finansowe**

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

Pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Udziały w jednostkach pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa Kapitałowa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Udziały w jednostkach pozostałych wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów wówczas ich wyceny dokonuje się w cenie nabycia. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego według wartości godziwej. Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

#### **1.4.9 Instrumenty pochodne**

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa i wykazywane są w aktywach finansowych, natomiast instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych. Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

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

#### **1.4.10 Zapasy**

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

#### **1.4.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

#### **1.4.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

#### **1.4.13 Kapitał własny**

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

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

#### **1.4.14 Zobowiązania finansowe**

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

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

#### **1.4.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **1.4.16 Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:**

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

#### **1.4.17 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku

spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

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

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

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

#### **1.4.18 Utrata wartości**

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

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

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

#### **1.4.19 Przychody**

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

- a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

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

#### 1.4.20 Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

#### 1.4.21 Dotacje państwowe

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

#### 1.4.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w 2011 roku poniżej 2,5% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion.

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

### 1.4.23 Polityka Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

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

#### 1.4.23.1 Ryzyko zmian cen towarów

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

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

#### 1.4.23.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

#### 1.4.23.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

#### 1.4.23.4 Ryzyko płynności

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

#### 1.4.23.5 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

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

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

### 2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>85 044</b>	<b>85 943</b>	<b>71 161</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	81 567	82 498	68 206
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów		682	693	725
3. Inne wartości niematerialne		931	1 004	528
4. Długoterminowe aktywa finansowe		1	1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	1 533	1 423	1 591
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	2	330	324	110
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>89 324</b>	<b>92 849</b>	<b>92 024</b>
1. Zapasy		33 297	32 379	29 280
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	2	39 834	49 541	33 629
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		171	375	270
4. Udzielone pożyczki				72
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 022	10 554	28 773
<b>Aktywa razem</b>		<b>174 368</b>	<b>178 792</b>	<b>163 185</b>

	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>142 672</b>	<b>141 603</b>	<b>134 963</b>
1. Kapitał podstawowy		14 145	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe		110 069	110 069	104 540
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		(39)	(25)	(43)
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		18 319	17 171	16 110
5. Udziały niekontrolujące		178	243	211
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 984</b>	<b>7 823</b>	<b>7 382</b>
1. Rezerwy	3	3 952	3 959	3 860
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	4 028	3 860	3 473
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5	4	4	49
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>23 712</b>	<b>29 366</b>	<b>20 840</b>
1. Rezerwy	3	2 533	2 586	3 501
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4.1	652	267	515
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek				279
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5	20 527	26 513	16 545
<b>Pasywa razem</b>		<b>174 368</b>	<b>178 792</b>	<b>163 185</b>

## 2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>		33 776	29 571
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		21 335	18 568
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>12 441</b>	<b>11 003</b>
D. Koszty sprzedaży		6 044	5 518
E. Koszty ogólnego zarządu		5 041	4 960
F. Pozostałe przychody	6	677	782
G. Pozostałe koszty	7	639	959
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)</b>		<b>1 394</b>	<b>348</b>
I. Przychody finansowe	8	179	384
J. Koszty finansowe	9	36	436
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>		<b>1 537</b>	<b>296</b>
L. Podatek dochodowy	10.1	458	195
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>		<b>1 079</b>	<b>101</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
<b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)</b>		<b>1 079</b>	<b>101</b>
Przypadający /a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 148	123
Udziały niekontrolujące		(69)	(22)
<b>P. Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>(10)</b>	<b>167</b>
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży			
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(10)	167
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			
<b>R. Dochody całkowite razem</b>		<b>1 069</b>	<b>268</b>
Przypadający /a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 134	291
Udziały niekontrolujące		(65)	(23)

## 2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 148	123
Korekty o pozycje:	6 414	989
Udziały niekontrolujące	(69)	(22)
Amortyzacja środków trwałych	1 549	1 489
Amortyzacja wartości niematerialnych	117	62
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-	5
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(25)	-
Zmiana stanu rezerw	108	(9)
Zmiana stanu zapasów	(918)	(452)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 795	7 840
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 979)	(7 968)
Zapłacony podatek dochodowy	(179)	(132)
Inne korekty	15	176
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 562</b>	<b>1 112</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	25	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	2
Spląty udzielonych pożyczek	-	22
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 504)	(482)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(458)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	385	181
Splata kredytów i pożyczek	-	(152)
Zapłacone odsetki	-	(5)
Inne	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>385</b>	<b>24</b>
<b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>5 468</b>	<b>678</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 468</b>	<b>678</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>10 554</b>	<b>28 095</b>
<b>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>16 022</b>	<b>28 773</b>

## 2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2011</b>	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)</b>	14 145			110 069	(25)	17 171	141 360	243	141 603
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-		(14)	1 148	1 134	(65)	1 069
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					(14)		(14)	4	(10)
Zysk/ strata za rok obrotowy						1 148	1 148	(69)	1 079
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-						
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku-zwiększenie kapitału zapasowego									
Uchwała o podziale zysku -dywidendy									
<b>Saldo na dzień 31.03.2011</b>	14 145			110 069	(39)	18 319	142 494	178	142 672

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2010</b>	<b>14 145</b>			<b>104 540</b>	<b>(211)</b>	<b>15 987</b>	<b>134 461</b>	<b>234</b>	<b>134 695</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
<b>Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>			<b>104 540</b>	<b>(211)</b>	<b>15 987</b>	<b>134 461</b>	<b>234</b>	<b>134 695</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168</b>	<b>123</b>	<b>291</b>	<b>(23)</b>	<b>268</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					168		168	(1)	167
Zysk/ strata za rok obrotowy						123	123	(22)	101
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emisja kapitału akcyjnego									
Uchwała o podziale zysku-zwiększenie kapitału zapasowego									
Uchwała o podziale zysku -dywidendy									
<b>Saldo na dzień 31.03.2010</b>	<b>14 145</b>			<b>104 540</b>	<b>(43)</b>	<b>16 110</b>	<b>134 752</b>	<b>211</b>	<b>134 963</b>

w tys. zł

## 2.5 NOTY DODATKOWE – sprawozdanie skonsolidowane

### 2.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2011 do 31.03.2011	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>55 302</b>	<b>7 061</b>	<b>46 375</b>	<b>14 571</b>	<b>123 309</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>412</b>	<b>344</b>	<b>852</b>
-nabycie	96		410	39	545
-wytworzone we własnym zakresie				86	86
-przemieszczenia wewnętrzne				213	213
-różnice kursowe z przeliczenia			2	6	8
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>355</b>	<b>272</b>	<b>628</b>
-zbycie			77	225	302
-likwidacja majątku			42	47	89
-przemieszczenia wewnętrzne	1		236		237
-różnice kursowe z przeliczenia					
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>55 397</b>	<b>7 061</b>	<b>46 432</b>	<b>14 643</b>	<b>123 533</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>11 272</b>	<b>3 224</b>	<b>15 688</b>	<b>10 281</b>	<b>40 465</b>
Zwiększenia	327	232	712	274	1 545
-różnice kursowe z przeliczenia			2	6	8
-inne	327	232	710	268	1 537
Zmniejszenia	-	-	120	270	390
-różnice kursowe z przeliczenia					
-inne			120	270	390
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>11 599</b>	<b>3 456</b>	<b>16 280</b>	<b>10 285</b>	<b>41 620</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	346	-	346
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	11 599	3 456	16 626	10 285	41 966
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>43 798</b>	<b>3 605</b>	<b>29 806</b>	<b>4 358</b>	<b>81 567</b>

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

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

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

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

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

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

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

Z tego przypada na :

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 1.108.075,43 zł.

Z tego przypada na :

- budynek 1.023.920,37 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 84.155,06 zł

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

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

Z tego przypada na:

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

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na 31.03.2011 r. stanowi kwotę 1 155 262,39 zł .

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.094.984,32 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 60.278,07 zł

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

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

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

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

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

Z tego przypada na :

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

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

Z tego przypada na :

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

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

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

Z tego przypada na:

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

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

Z tego przypada na:

- budynki i budowle 1.115.997,58 zł
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 61.434,84 zł

## 2.5.2 Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2011	31.12.2010
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>40 312</b>	<b>49 268</b>
- część długoterminowa	35	34
- część krótkoterminowa	40 277	49 234
<b>Przedpłaty:</b>	<b>672</b>	<b>726</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	672	726
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>1 007</b>	<b>2 372</b>
- część długoterminowa	330	324
- część krótkoterminowa	677	2 048
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>931</b>	<b>324</b>
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	931	324
<b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>	<b>42 922</b>	<b>52 690</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu ( - )</b>	<b>(2 825)</b>	<b>(3 626)</b>

Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ( - )	-	(180)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	67	981
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(2 758)</b>	<b>(2 825)</b>
<b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>40 164</b>	<b>49 865</b>

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Na kwotę przedpłat na dzień 31.03.2011 r. i 31.12.2010 r. składają się głównie zaliczki na zakupy o charakterze inwestycyjnym i wynoszą odpowiednio 316 511,85 zł i 412.832,96 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.03.2011 r. wynoszą 597 916,42 zł, a na 31.12.2010 r. 1 964 695,55 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.03.2011 r. obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 194 948,12 zł, koszty prowizji od kredytu w kwocie 3 123,45 zł oraz koszty prenumerat w kwocie 22 250,08 zł, koszty certyfikacji 5 731 zł i koszty licencji 25 508,65 zł, koszty odpisów na ZFŚS 384 381 zł.

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

### 2.5.3 Nota 3 Rezerwy

01.01.2011-31.03.2011	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>5 818</b>	<b>727</b>	<b>6 545</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	1 946	640	2 586
-długoterminowe na początek okresu	3 872	87	3 959
Zwiększenia	386	626	1 012
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	384	625	1 009
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	2	1	3
Zmniejszenia	499	573	1 072
-wykorzystane w ciągu roku	499	528	1 027
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	45	45
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>5 705</b>	<b>780</b>	<b>6 485</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 840	693	2 533
-długoterminowe na koniec okresu	3 865	87	3 952

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 31 marca 2011 roku i 31.12.2010 odpowiednio 4 362 820,26 zł i 4 362 820,26 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 marca 2011 i 31 grudnia 2010 kształtuje się odpowiednio 1 087 469,00 zł i 1 041 248,01 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec marca 2011 i koniec grudnia 2010 r. wynosi odpowiednio 254 211,83 zł i 413 603,68 zł.

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

## 2.5.4 Nota 4 Kredyty i pożyczki

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

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

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 7 z dnia 30 września 2010 r. obowiązuje do dnia 21.12.2011 roku.

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

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

### 2.5.4.1 4.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 31.03.2011	
	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Rzeszów	Wibor O/N + marża banku	20.04.2011	-	360
Kredyt w rachunku bieżącym BRE O/Olsztyn	Wibor O/N + marża banku	26.10.2011	267	292
<b>Razem</b>			<b>267</b>	<b>652</b>

Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa Nr 05/162/08/Z/VV w BRE Bank S.A./Olsztyn na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt został zabezpieczony Umową kredytową Nr 05/161/08/Z/LX o kredyt odnawialny zabezpieczony wekslem in blanco oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 3.300.000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz

z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki- KW nr 18537 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Giżycku Wydział Ksiąg Wieczystych.

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

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

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

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

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

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

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

## 2.5.5 Nota 5 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych</b>	<b>15 528</b>	<b>19 085</b>
- część długoterminowa	7	7
- część krótkoterminowa	15 521	19 078
<b>Przedpłaty</b>	<b>299</b>	<b>237</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	299	237
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>4 699</b>	<b>7 190</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	4 699	7 190
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
- część długoterminowa	4	4
- część krótkoterminowa	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>20 531</b>	<b>26 517</b>

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 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 2 951 299,81 zł i 3 358 117,66 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 31 marca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 759 662,47 zł i 835 083,44 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 31 marca 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 197 806,24 zł i 2 509 664,44 zł.

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

## 2.5.6 Nota 6 Pozostałe przychody

	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010– 31.03.2010
Dotacje państwowe	-	3
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	25	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	68	85
Rozwiązanie rezerw	480	550
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	6	-
Ujawnione nadwyżki majątku	-	-
Zwrócone koszty postępowania sądowego	-	-
Zwrócony VAT od paliw	-	-
Wynagrodzenie płatnika	2	2
Otrzymane nieodpłatnie materiały	-	-
Pozostałe	96	142
<b>RAZEM</b>	<b>677</b>	<b>782</b>

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.

## 2.5.7 Nota 7 Pozostałe koszty

	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010– 31.03.2010
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	-	-
Utworzenie rezerw	625	830
Koszty likwidacji towarów i materiałów	-	8
Koszty prawne i sądowe	-	-
Odpisane należności przedawnione	-	5
Odszkodowania, kary i grzywny	2	-
Niedobory składników majątku	-	-
Pozostałe	12	100
<b>RAZEM</b>	<b>639</b>	<b>959</b>

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

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

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

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

## 2.5.8 Nota 8 Przychody finansowe

	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010– 31.03.2010
Przychody z tytułu odsetek	77	239
Zyski z tytułu różnic kursowych	102	145
Pozostałe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>179</b>	<b>384</b>

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

## 2.5.9 Nota 9 Koszty finansowe

	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010– 31.03.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	6	7
- kredytów bankowych i pożyczek	5	5
- handlowe	-	2
- pozostałe	1	-
Straty z tytułu różnic kursowych	26	423
Pozostałe	4	6
<b>RAZEM</b>	<b>36</b>	<b>436</b>

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

## 2.5.10 Nota 10 Podatek dochodowy

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

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010– 31.03.2010
Bieżący podatek dochodowy	398	7
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	398	7
Odroczony podatek dochodowy	60	188
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	60	188
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	458	195
- przypisane działalności kontynuowanej	458	195

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

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

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010– 31.03.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 631	772
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 631	772
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	310	147

Korekty kosztów i przychodów, z tego:	148	48
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	318	149
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	174	195
Korekty konsolidacyjne Grupy	(344)	(296)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	458	195

#### 2.5.10.3 Nota 10.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010– 31.03.2010
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 031</b>	<b>3 888</b>		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	4 015	3 858	157	157
- niezapłacone odsetki od należności	-	2	(2)	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	-	1	(1)	1
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	16	5	11	(2)
- odsetki od lokat	-	-	-	(1)
- wycena bilansowa majątku	-	-	-	-
- pozostałe	-	22	(22)	-
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 536</b>	<b>1 451</b>	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	73	73	-	156
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	7	9	2	(11)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 134	1 183	49	53
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	166	71	(93)	(32)
Pozostałe	156	115	(41)	(133)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b>	<b>4 028</b>	<b>3 860</b>	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b>	<b>1 533</b>	<b>1 423</b>	-	-
<b>Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>188</b>

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

Pozycja straty podatkowej możliwej do odliczenia – zmiana bilansowa wynosi (18), zmiana w rachunku zysku i strat (14), różnica wynika z zastosowania różnych kursów przeliczeniowych do bilansu i rachunku zysku i strat w zagranicznej spółce zależnej

### 2.5.11 Nota 11 Zysk na akcję

	31.03.2011	31.03.2010
Zysk netto (tys. zł)	1 079	101
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję( w zł na jedną akcję)	0,03	0,00

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

Na dzień 31.03.2011 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03.2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03.2011 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 31.03.2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 31.03.2011 r.:  $1\,079\,469,31 / 42\,863\,637 = 0,03$  zł

Zysk na akcję na 31.03.2010 r.:  $101\,035,99 / 42\,863\,637 = 0,00$  zł

Na dzień 31.03.2011 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA Spółki z dnia 27 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1.285.908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.03.2011 r.:  $1\,079\,469,31 / 43\,168\,563 = 0,03$  zł

Rozwodniony zysk na akcję na 31.03.2010 r.:  $101\,035,99 / 43\,168\,563 = 0,00$  zł

### 2.5.12 Nota 12 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

### 2.5.13 Nota 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 2.5.13.1 Nota 13.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2011–31.03.2011	01.01.2010–31.03.2010	01.01.2011–31.03.2011	01.01.2010–31.03.2010	01.01.2011–31.03.2011	01.01.2010–31.03.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej				364		
Znaczący Akcjonariusze			297			
Członkowie Zarządu i RN					834	740
<b>Razem</b>	-	-	297	364	834	740

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

#### 2.5.13.2 Nota 13.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	-	-		
Znaczący akcjonariusze				
<b>Razem</b>	-	-	-	-

#### 2.5.14 Nota 14 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

Na dzień 31.03.2011 spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

### 2.5.15 Nota 15 Instrumenty finansowe

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

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

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

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

### 2.5.16 Nota 16 Informacje dotyczące segmentów działalności

#### 2.5.16.1 Nota 16.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

**Za okres od 01.01. do 31.03.2011 r.**

tys. zł						
	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	11 480	22 296		33 776		33 776
Przychody od klientów zewnętrznych	11 480	22 296		33 776		33 776
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	7 263	14 072		21 335		21 335
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	7 263	14 072		21 335		21 335
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	<b>4 217</b>	<b>8 224</b>		<b>12 441</b>		<b>12 441</b>

Za okres od 01.01. do 31.03.2010 r.

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	13 666	15 905		29 571		29 571
Przychody od klientów zewnętrznych	13 666	15 905		29 571		29 571
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	8 849	9 719		18 568		18 568
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	8 849	9 719		18 568		18 568
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	<b>4 817</b>	<b>6 186</b>		<b>11 003</b>		<b>11 003</b>

#### 2.5.16.2 Nota 16.2 Produkty i usługi

tys. zł

Za okres od 01.01. do 31.03.2011      Za okres od 01.01. do 31.03.2010

<b>Produkty</b>		
Architektoniczne	14 015	14 145
Przemysłowe	7 184	5 868
Zewnętrzne	4 144	2 977
Akcesoria różne	1 818	1 154
<b>Razem</b>	<b>27 161</b>	<b>24 144</b>

<b>Towary</b>		
Architektoniczne	2 338	1 390
Przemysłowe	331	270
Zewnętrzne	631	1 022
Akcesoria różne	2 761	2 556
<b>Razem</b>	<b>6 061</b>	<b>5 238</b>

<b>Usługi</b>		
Budowlano-montażowe	325	8
Projektowe	49	56
Transportowe	176	109
Montaż elektroniki	-	11
Obsługa reklamacji	3	-
Pozostałe	1	5
<b>Razem</b>	<b>554</b>	<b>189</b>

### 2.5.16.3 Nota 16.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

#### Przychody

w tys. zł

	Za okres od 01.01. do 31.03.2011 r	Za okres od 01.01. do 31.03.2010 r
Polska	26 141	24 368
Obszar Unii Europejskiej	6 502	4 347
Pozostałe kraje Europy	302	533
Ameryka Północna	84	26
Ameryka Południowa	76	70
Afryka	-	76
Azja i Bliski Wschód	542	94
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	129	57
<b>Razem</b>	<b>33 776</b>	<b>29 571</b>

### 2.5.16.4 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.

### 2.5.17 Nota 17 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.03.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	281	277
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	281	277
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>281</b>	<b>277</b>
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	4 038	6 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 038	6 152
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>4 038</b>	<b>6 152</b>

### 2.5.18 Nota 18 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 kwietnia 2011 r. nastąpiło podpisanie końcowych protokołów odbioru inwestycji zakład produkcyjny w Dobczycach realizowanej przez spółkę zależną ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. oraz formalne i fizyczne przejęcie nieruchomości od generalnego wykonawcy. W trakcie miesiąca kwietnia oraz pierwszych dni maja nastąpił rozruch zakładu.

Zarząd ES-SYSTEM S.A. w dniu 20 kwietnia 2011 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. wystąpił z wnioskiem w sprawie podziału zysku za rok 2010 rok, w tym przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2010, w wysokości 9 803 136,04 zł (dziewięć milionów osiemset trzy tysiące sto trzydzieści sześć złotych 04/100) na:

1. Kapitał zapasowy: 5 516 772,34 zł (pięć milionów pięćset szesnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwa zł, 34/100)

2. Wypłatę dywidendy: 4 286 363,70 zł (cztery miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy zł, 70/100)

- liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
- wartość dywidendy przypadająca na każdą akcję: 0,10 zł
- dzień dywidendy: 1 lipca 2011 roku
- termin wypłaty dywidendy: 14 lipca 2011 roku

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. na posiedzeniu dnia 20 kwietnia 2011 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu. Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku ES-SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2010 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A.

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

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

Na dzień 31 marca 2011 r. Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób Kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

#### **2.5.20 Polityka dywidend**

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

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

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

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

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

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

W dniu 6 listopada 2008 r. odbyła się kolejna rozprawa. Sąd zdecydował, że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beghelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika Emitenta taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na dzień 19 maja 2009 r. Na rozprawie mają być przesłuchiwanie świadkowie spółki ES – SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu, a także świadkowieawnioskowani przez stronę powodową oraz jej reprezentant prawny.

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

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

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

Kolejna rozprawa odbyła się 20 stycznia 2011 r. Na posiedzeniu obie strony przedstawiły listę konkluzji. Sąd wyznaczył stronom termin na złożenie ostatecznego stanowiska oraz odpowiedzi na takie pismo złożonego przez drugą stronę. Pierwsze z pism powinno zostać złożone do dnia 21 marca 2011 r. a odpowiedź na pismo drugiej strony do dnia 11 kwietnia 2011 r. Obie strony złożyły pisma w terminach wyznaczonych przez sąd.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

#### **2.5.22 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta**

W ocenie Emitenta po dniu 31 marca 2011 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 12.05.2011 r.

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

### 3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZGODNE Z MSR I MSSF

#### 3.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>85 260</b>	<b>86 704</b>	<b>74 788</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	8 521	8 785	8 272
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu		145	146	149
3. Inne wartości niematerialne		133	141	230
4. Długoterminowe aktywa finansowe	2	74 357	74 357	64 357
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	367	338	574
6. Długoterminowe pożyczki	3	1 737	2 937	1 206
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>72 977</b>	<b>70 224</b>	<b>73 606</b>
1. Zapasy		13 150	11 032	14 517
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	4	37 522	46 639	31 502
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		75	294	261
4. Udzielone pożyczki	3	8 549	4 482	4 472
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 681	7 777	22 854
<b>Aktywa razem</b>		<b>158 237</b>	<b>156 928</b>	<b>148 394</b>

	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>134 781</b>	<b>133 221</b>	<b>128 405</b>
1. Kapitał podstawowy		14 145	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe		109 273	109 273	104 011
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		11 363	9 803	10 249
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>633</b>	<b>622</b>	<b>732</b>
1. Rezerwy	5	620	620	566
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	13	2	117
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe				49
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>22 823</b>	<b>23 085</b>	<b>19 257</b>
1. Rezerwy	5	1 441	1 393	2 467
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7	21 382	21 692	16 790
<b>Pasywa razem</b>		<b>158 237</b>	<b>156 928</b>	<b>148 394</b>

### 3.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH EMITENTA

	Nota	za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>		<b>32 939</b>	<b>29 115</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>23 155</b>	<b>20 264</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>9 784</b>	<b>8 851</b>
D. Koszty sprzedaży		5 688	5 439
E. Koszty ogólnego zarządu		2 349	2 370
F. Pozostałe przychody	8	593	748
G. Pozostałe koszty	9	638	891
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)</b>		<b>1 702</b>	<b>899</b>
I. Przychody finansowe	10	239	311
J. Koszty finansowe	11	2	425
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>		<b>1 939</b>	<b>785</b>
L. Podatek dochodowy	12.1	379	84
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>		<b>1 560</b>	<b>701</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
<b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)</b>		<b>1 560</b>	<b>701</b>
<b>P. Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
Zyski/straty z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży			
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			
<b>R. Dochody całkowite razem</b>		<b>1 560</b>	<b>701</b>

### 3.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zysk netto	1 560	701
Korekty o pozycje:	7 225	789
Amortyzacja środków trwałych	364	372
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	43
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(7)	40
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(126)	(77)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	59	(319)
Zmiana stanu zapasów	(2 119)	(234)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 307	9 125
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(118)	(8 077)
Zapłacony podatek dochodowy	(179)	(131)
Inne korekty	7	47
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 785</b>	<b>1 490</b>
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Spląty udzielonych pożyczek	125	147
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	135	77
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(141)	(215)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		(5 000)
Udzielone pożyczki	(3 000)	(80)
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 881)</b>	<b>(5 071)</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Wpływy z emisji akcji		
Wyplacone dywidendy		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		
<b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>5 904</b>	<b>(3 581)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 904</b>	<b>(3 581)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>7 777</b>	<b>26 435</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>13 681</b>	<b>22 854</b>

### 3.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2011</b>	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)</b>	14 145	33 876	-	75 397	-	9 803	133 221	133 221
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-			1 560	1 560	1 560
Zysk/ strata za rok obrotowy						1 560	1 560	1 560
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-					
Emisja kapitału akcyjnego								
Podział zysku- zwiększenie kapitału zapasowego.								
Podział zysku -dywidenda								
<b>Saldo na dzień 31.03.2011</b>	14 145	33 876	-	75 397		11 363	134 781	134 781

w tys.zł

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2010</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>70 135</b>	-	<b>9 548</b>	<b>127 704</b>	<b>127 704</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2010. po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>70 135</b>	-	<b>9 548</b>	<b>127 704</b>	<b>127 704</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	<b>701</b>	<b>701</b>	<b>701</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy						701	701	701
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-				-
Emisja kapitału akcyjnego								
Podział zysku- zwiększenie kapitału zapasowego.								
Podział zysku -dywidenda								
<b>Saldo na dzień 31.03.2010</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>70 135</b>	-	<b>10 249</b>	<b>128 405</b>	<b>128 405</b>

w tys.zł

W tys.zł

### 3.5 NOTY DODATKOWE- sprawozdanie jednostkowe

#### 3.5.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2011 do 31.03.2011	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 717</b>	<b>4 893</b>	<b>3 035</b>	<b>1 718</b>	<b>14 363</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>216</b>	<b>311</b>
-nabycie	7	-	88	3	98
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowane z maszyn i urządzeń	-	-	-	213	213
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>240</b>	<b>-</b>	<b>240</b>
-zbycie	-	-	-	-	-
-likwidacja majątku	-	-	27	-	27
-przekwalifikowane z maszyn i urządzeń	-	-	213	-	213
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>4 724</b>	<b>4 893</b>	<b>2 883</b>	<b>1 934</b>	<b>14 434</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>242</b>	<b>2 233</b>	<b>1 939</b>	<b>1 164</b>	<b>5 578</b>
Zwiększenia	28	199	100	35	362
Zmniejszenia	-	-	27	-	27
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>270</b>	<b>2 432</b>	<b>2 012</b>	<b>1 199</b>	<b>5 913</b>
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	-	-	-	-	-
<b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>270</b>	<b>2 432</b>	<b>2 012</b>	<b>1 199</b>	<b>5 913</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 454</b>	<b>2 461</b>	<b>871</b>	<b>735</b>	<b>8 521</b>

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

<b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>242</b>	<b>2 233</b>	<b>1 939</b>	<b>1 164</b>	<b>5 578</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 475</b>	<b>2 660</b>	<b>1 096</b>	<b>554</b>	<b>8 785</b>

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

### 3.5.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
ES SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	48 007	48 007
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	8 561	8 561
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	17 550	17 550
ES SYSTEM Scandynavia AB Szwecja	239	239
<b>Razem</b>	<b>74 357</b>	<b>74 357</b>

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

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

### 3.5.3 Nota 3 Pożyczki udzielone

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Należności z tytułu pożyczek</b>	<b>10 286</b>	<b>7 419</b>
- część długoterminowa	1 737	2 937
- część krótkoterminowa	8 549	4 482

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

- spółka ES SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę :
  - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2011 r. wynosi 1 206 400 zł z terminem spłaty do 30.09.2013 r.,
  - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2011 r. wynosi 3 000 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2011 r.,
  - w kwocie 1 400 000 zł, z której na rachunek pożyczkobiorcy przekazano do dnia 31.03.2011 r. kwotę 280 000 zł, pozostałe transze zostaną przekazane w terminach uzgodnionych przez strony, termin spłaty ustalono na dzień 15.11.2015 r.
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
  - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2011 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 26.10.2011 r.,
  - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2011 r. wynosi 900 000 zł z terminem spłaty do 30.09.2014 r.,
- spółka ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki :
  - w kwocie 4 000 000 zł, której saldo na dzień 31.03.2011 r. wynosi 4 000 000 zł z terminem spłaty do 31.01.2012 r.,
- - spółka ES-SYSTEM Leuchten Niemcy otrzymała pożyczkę, której saldo na dzień 31.03.2011 r. wynosi 140 000 EUR z terminem spłaty do 31.12.2011 r. Należność została objęta odpisem aktualizującym na kwotę 561 666 zł .

### 3.5.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2011	31.12.2009
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>39 014</b>	<b>47 035</b>
- część długoterminowa	34	34
- część krótkoterminowa	38 980	47 001
<b>Należności od jednostek zależnych</b>	<b>1 710</b>	<b>3 242</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 710	3 242
<b>Przedpłaty:</b>	<b>55</b>	<b>29</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	55	29
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>575</b>	<b>251</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	575	251
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>287</b>	<b>247</b>
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	287	247
<b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>	<b>41 641</b>	<b>50 804</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu ( - )</b>	<b>(4 165)</b>	<b>(5 012)</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ( - )	(20)	(291)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	66	1 138
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(4 119)</b>	<b>(4 165)</b>
<b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>37 522</b>	<b>46 639</b>

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31.03.2011 r. wynoszą 517 678,99 zł, a na 31.12.2010 r. 199 729,19 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.03.2011 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 148 645,56 zł, oraz pozostałe koszty w kwocie 138 426,00 zł.

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

### 3.5.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2011 – 31.03.2011	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 582</b>	<b>431</b>	<b>2 013</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	1 049	344	1 393
-długoterminowe na początek okresu	533	87	620
Zwiększenia	254	484	738
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	254	484	738
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	413	277	690
-wykorzystane w ciągu roku	413	277	690
-rozwiązane, ale niewykorzystane			
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 423</b>	<b>638</b>	<b>2 061</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	890	551	1 441
-długoterminowe na koniec okresu	533	87	620

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

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wykazują stan na 31 marca 2011 r. i 31.12.2010 r. w kwocie 574 205, 25 zł i 574 205, 25 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 marca 2011 r. i na 31.12.2010 r. wynosił 594 349 zł i 594 349 zł, oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 31 marca 2011 r., oraz 31.12.2010 r. wynosił odpowiednio 254 211, 83 zł i 413 603, 68 zł.

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

### 3.5.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

#### 3.5.6.1 6.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 31.03.2011 r. oraz na dzień 31.12.2010 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

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

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

### 3.5.7 Nota 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>5 387</b>	<b>6 261</b>
- część długoterminowa	7	7
- część krótkoterminowa	5 380	6 254
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych</b>	<b>14 663</b>	<b>14 275</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	14 663	14 275
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Przedpłaty</b>	<b>300</b>	<b>237</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	300	237
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>1 032</b>	<b>919</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 032	919
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
<b>RAZEM</b>	<b>21 382</b>	<b>21 692</b>

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 31.03.2011 r. i 31.12.2010 r. wynoszą odpowiednio 1 008 119,28 zł i 890 052,93 zł.

### 3.5.8 Nota 8 Pozostałe przychody

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Dotacje państwowe		3
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	67	182

Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	414	460
Rozwiązanie pozostałych rezerw	35	57
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	4	
Zwrócone koszty postępowania sądowego		
Zwrot sankcji VAT i odsetek		
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych		
Wynagrodzenie płatnika	1	1
Pozostałe	72	45
<b>RAZEM</b>	<b>593</b>	<b>748</b>

Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje. Odpisy aktualizujące utworzone w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej. Otrzymane odszkodowania obejmują głównie szkody dotyczące ubezpieczonych środków transportu oraz utraconych należności od kontrahentów zagranicznych objętych ubezpieczeniem kredytu kupieckiego.

### 3.5.9 Nota 9 Pozostałe koszty

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	28	47
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów		
Rezerwa na świadczenia pracownicze	254	267
Rezerwy pozostałe	356	563
Koszty likwidacji towarów i materiałów		6
Koszty prawne i sądowe		
Darowizny		2
Odpisane należności przedawnione		5
Odszkodowania, kary i grzywny		
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym		
Pozostałe		1
<b>RAZEM</b>	<b>638</b>	<b>891</b>

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

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

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

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

### 3.5.10 Nota 10 Przychody finansowe

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Przychody z tytułu odsetek	190	311
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych	49	
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Zwrócone dopłaty do kapitału		
Pozostałe		
<b>RAZEM</b>	<b>239</b>	<b>311</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są głównie przychody z tytułu odsetek.

### 3.5.11 Nota 11 Koszty finansowe

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1	1
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe		
- pozostałe	1	1
Straty z tytułu różnic kursowych		423
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych		
Pozostałe	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>2</b>	<b>425</b>

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

### 3.5.12 Nota 12 Podatek dochodowy

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

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Bieżący podatek dochodowy	398	6
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	398	6
Odroczony podatek dochodowy	(19)	78
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(19)	78
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	379	84
- przypisane działalności kontynuowanej	379	84

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

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

	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 940	786
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 940	786
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	369	149
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	29	(143)
Podatkowe ulgi i odliczenia		(1)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	187	53
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(158)	(195)
Inne korekty		
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	398	6

### 3.5.12.3 Nota 12.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego dochodowego podatku</b>	<b>13</b>	<b>2</b>		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową				5
- niezapłacone odsetki od należności i lokat		2	2	1
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	13		(13)	
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego dochodowego podatku</b>	<b>367</b>	<b>338</b>		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów				(156)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		1	1	14
Pozostałe	97	36	61	95
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	270	301	(32)	(37)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego dochodowego podatku</b>	<b>13</b>	<b>2</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego dochodowego podatku</b>	<b>367</b>	<b>338</b>		
<b>Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego dochodowego podatku</b>			<b>19</b>	<b>(78)</b>

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

### 3.5.13 Nota 13 Zysk na akcję

	31.03.2011	31.03.2010
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	1 560	701
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję( w zł na jedną akcję)	0,04	0,02

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

Na dzień 31.03. 2011 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03. 2010 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03. 2011 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

Na dzień 31.03. 2010 r. - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowana emisję 304 926 akcji serii F

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

Zysk na akcję na 31.03. 2011 r.:  $1\,560\,202,50 \text{ zł.} / 42\,863\,637 = 0,04 \text{ zł}$

Zysk na akcję na 31.03. 2010 r.:  $701\,391,24 \text{ zł.} / 42\,863\,637 = 0,02 \text{ zł}$

Na dzień 31.12.2010 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F.

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA 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 31.03. 2011 r.: 1 560 202,50 zł / 43 168 563 = 0,04 zł

Rozwodniony zysk na akcję na 31.03. 2010 r.: 701 391,24 zł / 43 168 563 = 0,02 zł

### 3.5.14 Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

### 3.5.15 Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 3.5.15.1 Nota 15.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	364		
Znaczący akcjonariusze			297			
Członkowie Zarządu i RN					834	740
Jednostki zależne	159	400	20 745	13 632		
<b>Razem</b>	<b>159</b>	<b>400</b>	<b>21 042</b>	<b>13 996</b>	<b>834</b>	<b>740</b>

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

#### 3.5.15.2 Nota 15.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	12 558	11 216	14 663	14 275
<b>Razem</b>	<b>12 558</b>	<b>11 216</b>	<b>14 663</b>	<b>14 275</b>

### 3.5.16 Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

### **3.5.17 Nota 17 Instrumenty finansowe**

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

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

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

### **3.5.18 Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności**

#### **3.5.18.1 Nota 18.1 Segmenty operacyjne**

Spółka wyodrębnia podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych.

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

**Za okres od 01.01 do 31.03.2011 r.**

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	11 396	21 543		32 939		32 939
Przychody od klientów zewnętrznych	11 396	21 543		32 939		32 939
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	8 035	15 120		23 155		23 155
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	8 035	15 120		23 155		23 155
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	<b>3 361</b>	<b>6 423</b>		<b>9 784</b>		<b>9 784</b>

tys. zł

**Za okres od 01.01 do 31.03.2010 r**

tys. zł

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	13 293	15 822	0	29 115		29 115
Przychody od klientów zewnętrznych	13 293	15 822	0	29 115		29 115
Przychody z tytułu transakcji między segmentami						
Przychody z tytułu odsetek						
Koszty z tytułu odsetek						
Amortyzacja						
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	9 503	10 761	0	20 264		20 264
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	9 503	10 761	0	20 264		20 264
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:						
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	<b>3 790</b>	<b>5 061</b>	<b>0</b>	<b>8 851</b>		<b>8 851</b>

### 3.5.18.2 Nota 18.2 Produkty i usługi

	Za okres od 01.01 do 31.03.2011	Za okres od 01.01 do 31.03.2010
<b>Produkty</b>		
Architektoniczne	929	5 070
Przemysłowe	23	281
Zewnętrzne	1 493	1 081
Akcesoria różne	149	241
<b>Razem</b>	<b>2 594</b>	<b>6 673</b>
<b>Towary</b>		
Architektoniczne	14 899	10 203
Przemysłowe	7 395	5 767
Zewnętrzne	3 268	2 785
Akcesoria różne	4 227	3 416
<b>Razem</b>	<b>29 789</b>	<b>22 171</b>
<b>Usługi</b>		
Budowlano-montażowe	325	11
Projektowe	49	76
Transportowe	178	159
Montaż elektroniki	-	16
Obsługa reklamacji	3	2
Pozostałe	1	7
<b>Razem</b>	<b>556</b>	<b>271</b>

### 3.5.18.3 Nota 18.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2011	Za okres od 01.01 do 31.03.2010
Polska	26 118	25 681
Obszar Unii Europejskiej	5 688	2 561
Pozostałe kraje Europy	302	543
Ameryka Północna	84	23
Ameryka Południowa	76	71
Afryka	-	78
Azja i Bliski Wschód	542	96
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	129	62
<b>Razem</b>	<b>32 939</b>	<b>29 115</b>

### 3.5.18.4 Nota 18.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

### 3.5.19 Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.03. 2011	31.12.2010
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	4 038	6 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 038	6 152
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>4 038</b>	<b>6 152</b>

### 3.5.20 Nota 20 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd ES-SYSTEM S.A. w dniu 20 kwietnia 2011 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. wystąpił z wnioskiem w sprawie podziału zysku za rok 2010, w tym przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2010, w wysokości 9 803 136,04 zł (dziewięć milionów osiemset trzy tysiące sto trzydzieści sześć złotych 04/100) na:

1. Kapitał zapasowy: 5 516 772,34 zł (pięć milionów pięćset szesnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwa zł, 34/100)
2. Wypłatę dywidendy: 4 286 363,70 zł (cztery miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy zł, 70/100)
  - liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
  - wartość dywidendy przypadająca na każdą akcję: 0,10 zł
  - dzień dywidendy: 1 lipca 2011 roku
  - termin wypłaty dywidendy: 14 lipca 2011 roku

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. na posiedzeniu dnia 20 kwietnia 2011 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu. Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku ES-SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2010 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A.

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

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

Na dzień 31 marca 2011 r. Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób Kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

### 3.5.22 Polityka dywidend

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

### 3.5.23 Postępowania sądowe i arbitrażowe

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

W listopadzie 2006 r. ES-SYSTEM S.A. reprezentowana przez adwokatów: prof. avv. Anna Maria Bernini oraz avv. Maura Alessandri z kancelarii Baker & McKenzie Studio Professionale Associato z siedzibą w Bolonii złożyła odpowiedź na pozew, kwestionując w całości roszczenia powoda. W styczniu 2007 r. powód złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 15 lutego 2007 r. Powód 9 marca 2007 r. złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 6 kwietnia 2007 r. W dotychczasowych pismach strony pozostały przy swoich stanowiskach, przy czym ES-SYSTEM S.A. w każdym

z pism utrzymuje, że sprawa powinna być rozstrzygana przez sąd polski, jednak decyzja w tym zakresie należy do sądu włoskiego, przed którym aktualnie toczy się postępowanie.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kolejna rozprawa odbyła się 20 stycznia 2011 r. Na posiedzeniu obie strony przedstawiły listę konkluzji. Sąd wyznaczył stronom termin na złożenie ostatecznego stanowiska oraz odpowiedzi na takie pismo złożonego przez drugą stronę. Pierwsze z pism powinno zostać złożone do dnia 21 marca 2011 r. a odpowiedź na pismo drugiej strony do dnia 11 kwietnia 2011 r. Obie strony złożyły pisma w terminach wyznaczonych przez sąd.

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

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

#### **3.5.24 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki**

W ocenie Spółki po dniu 31 marca 2011 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 12.05.2011 r.

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