

# **ES-SYSTEM**

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

**DO**

**JEDNOSTKOWEGO RAPORTU ROCZNEGO**

**R**

**ZA 2012 ROK**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG**

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 19 marca 2013 r.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>WPROWADZENIE</b>	<b>3</b>
1.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
1.1.1	Informacje ogólne o Spółce	3
1.1.2	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	4
1.1.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	4
1.2	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	5
1.2.1	Rzeczowe aktywa trwałe	5
1.2.2	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	6
1.2.3	Wartości niematerialne	6
1.2.4	Leasing	7
1.2.5	Aktywa finansowe	7
1.2.6	Instrumenty pochodne	7
1.2.7	Zapasy	8
1.2.8	Należności i rozliczenia międzyokresowe	8
1.2.9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8
1.2.10	Kapitał własny	8
1.2.11	Zobowiązania finansowe	9
1.2.12	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9
1.2.13	Rezerwy	9
1.2.14	Utrata wartości	9
1.2.15	Przychody	10
1.2.16	Opodatkowanie	10
1.2.17	Dotacje państwowe	10
1.2.18	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	10
1.2.19	Polityka Zarządzania Ryzykiem	11
<b>2</b>	<b>INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF</b>	<b>12</b>
2.1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
2.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	13
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
2.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	15
2.5	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	17
2.5.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)	17
2.5.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	18
2.5.3	Nota 3 Wartości niematerialne	18
2.5.4	Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe	19
2.5.5	Nota 5 Pożyczki udzielone	20
2.5.6	Nota 6 Zapasy	21
2.5.7	Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe	22
2.5.8	Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
2.5.9	Nota 9 Kapitał własny	24
2.5.10	Nota 10 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny	26
2.5.11	Nota 11 Rezerwy	26
2.5.12	Nota 12 Kredyty i pożyczki	27
2.5.13	Nota 13 Leasing operacyjny	28
2.5.14	Nota 14 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	29
2.5.15	Nota 15 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29
2.5.16	Nota 16 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29
2.5.17	Nota 17 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna	29
2.5.18	Nota 18 Koszty rodzajowe	30
2.5.19	Nota 19 Pozostałe przychody	30
2.5.20	Nota 20 Pozostałe koszty	31
2.5.21	Nota 21 Przychody finansowe	31
2.5.22	Nota 22 Koszty finansowe	32
2.5.23	Nota 23 Podatek dochodowy	32
2.5.24	Nota 24 Zysk na akcję	34
2.5.25	Nota 25 Niepewność kontynuacji działalności	34
2.5.26	Nota 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
2.5.27	Nota 27 Inwestycje w jednostkach zależnych	35
2.5.28	Nota 28 Instrumenty finansowe	36
2.5.29	Nota 29 Informacje dotyczące segmentów działalności	40
2.5.30	Nota 30 Należności i zobowiązania warunkowe	43
2.5.31	Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	43
2.5.32	Nota 33 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej	43
2.5.33	Polityka dywidend	43
2.5.34	Postępowania sądowe i arbitrażowe	43
2.5.35	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki	44

# 1 WPROWADZENIE

## 1.1 Sprawozdanie finansowe

### 1.1.1 Informacje ogólne o Spółce

- Nazwa i siedziba:  
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby  
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- Główny telefon  
+48 12 656-36-33
- Numer telefaksu  
+48 12 656-36-49
- Adres poczty elektronicznej  
[essystem@essystem.pl](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 Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z (do 31.12.2009 r 31.50Z) Pozostała sprzedaż hurtowa
- Czas trwania Spółki:  
Nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu Emitenta do dnia 08.05.2012 r.:  
Prezes Zarządu - Bogusław Pilszczek  
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych - Leszek Ciupiński  
Wiceprezes Zarządu ds. marketingu - Jacek Wysocki  
Członek Zarządu - Dyrektor Marketingu - Tomasz Budzyński  
Członek Zarządu - Paweł Orkisz
- Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 09.05.2012 r. do 31.08.2012 r.:  
Prezes Zarządu - Bogusław Pilszczek  
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych - Leszek Ciupiński  
Członek Zarządu - Mirosław Butryn  
Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu - Tomasz Budzyński
- Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 01.09.2012 r. do dnia 26.09.2012 r.:  
Prezes Zarządu – Romuald Wojtkowiak  
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych - Leszek Ciupiński  
Członek Zarządu - Mirosław Butryn  
Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu - Tomasz Budzyński
- Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 27.09.2012 r.:  
Prezes Zarządu – Romuald Wojtkowiak  
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych - Leszek Ciupiński  
Członek Zarządu - Mirosław Butryn

Od dnia 6 lutego 2013 r., na mocy Uchwały Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A., Pan Mirosław Butryn pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 08.05.2012 r.:

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

- Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 09.05.2012 r.:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska  
 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Rafał Maciejewicz  
 Sekretarz Rady Nadzorczej - Radosław Wojciechowski  
 Członek Rady Nadzorczej - Jerzy Burdzy  
 Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Chojnacki  
 Członek Rady Nadzorczej - Jacek Wysocki

### 1.1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe ES-SYSTEM S.A. za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów zabezpieczających.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane zawarte w 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). Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

### 1.1.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2011	4,1401	3,9345	4,5494	4,4168
2012	4,1736	4,0882	4,3889	4,0882

\*) 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 informacji finansowych, przeliczone na euro.

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

- Kurs na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił: 1 EURO = 4,4168 PLN
- Kurs na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił: 1 EURO = 4,0882 PLN

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

- Kurs średni na koniec 2011 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1401 PLN
- Kurs średni za pierwsze półrocze 2012 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1736 PLN

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	zł	w tys.	EUR
	Za okres od 01.01.2012- 31-12-2012	Za okres od 01.01.2011- 31-12-2011	Za okres od 01.01.2012- 31-12-2012	Za okres od 01.01.2011- 31-12-2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	163 825	164 816	39 253	39 810
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 356	11 609	1 044	2 804
III. Zysk (strata) brutto	4 992	13 080	1 196	3 159
IV. Zysk (strata) netto	3 867	10 445	927	2 523
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 725	11 562	1 611	2 793
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 952	-3 837	-468	-927
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 286	-4 287	-1 027	-1 035
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	487	3 438	117	830
IX. Aktywa, razem	170 900	167 572	41 803	37 940
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 941	28 193	7 813	6 383
XI. Zobowiązania długoterminowe	618	622	151	141
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 323	27 571	7 662	6 242
XIII. Kapitał własny	138 959	139 379	33 990	31 557
XIV. Kapitał zakładowy	14 145	14 145	3 460	3 203
XV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637	42 863 637	42 863 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,09	0,24	0,02	0,06
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)	0,09	0,24	0,02	0,06
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,24	3,25	0,79	0,74
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,22	3,23	0,79	0,73

## 1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

#### 1.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-40 lat,
- Maszyny i urządzenia: 1,5-10 lat,
- Środki transportu: 5-7 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 Spółce 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.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, o wartości początkowej nie przekraczającej jednostkowo kwoty 1500 zł, odpisuje się w miesiącu ich zakupu w koszty działalności, której mają służyć, jako zużycie materiałów.

Środki trwałe o wartości mniejszej niż 3500 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

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

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

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

### **1.2.2 Prawo użytkowania wieczystego gruntów**

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

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

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

### **1.2.3 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 lata,
- Licencje na programy komputerowe: 2 lata,
- Nabyte prawa majątkowe: w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wartości w koszty.

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 Spółkę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

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

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

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

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

#### 1.2.4 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

#### 1.2.5 Aktywa finansowe

W bilansie Spółki aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach zależnych.

Pożyczki to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka 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 zależnych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

#### 1.2.6 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa i wykazywane są w aktywach finansowych, natomiast instrumenty o ujemnej

wartości godziwej stanowią zobowiązania i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych. Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

### 1.2.7 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według rzeczywistych cen zakupu,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – według planowanego 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 odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Produkcja w toku w odniesieniu do wyrobów gotowych, ze względu na krótki (jednodniowy) cykl produkcji, nie występuje.

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

### 1.2.8 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

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

### 1.2.9 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.

Wpływy i wypływy walut na dewizowych rachunkach bankowych wycenia się wg kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu poprzedzającym operację.

### 1.2.10 Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał akcyjny,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,



- na kapitał rezerwowy odnosi się m.in. skutki wyceny programu motywacyjnego, który podlega wycenie zgodnie z MSSF 2. 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.

### 1.2.11 Zobowiązania finansowe

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

### 1.2.12 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty to znaczy z uwzględnieniem nie zapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

Do zobowiązań Spółka zalicza:

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

### 1.2.13 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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 na koniec roku rozliczeniowego w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- świadczenia pracownicze i podobne,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

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.

Pozostałe rezerwy tworzy się na niewykonane usługi związane z bieżącym okresem oraz na koszty postępowań prawnych.

### 1.2.14 Utrata wartości

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

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

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

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

### 1.2.16 Opodatkowanie

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku 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 bezpośrednio w ramach pozostałych dochodów całkowitych.

### 1.2.17 Dotacje państwowe

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

### 1.2.18 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Spółki 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 Spółki 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 Spółki koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w 2012 roku poniżej 2% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion.

Spółka 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 notcie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

### 1.2.19 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 Spółka jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

#### 1.2.19.1 Ryzyko zmian cen towarów

Produkcja Spółki 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 Spółki jest istotny, ale w ostatnich latach nie następowały gwałtowne ich zmiany a te, które następowały, dotyczyły całego rynku i w efekcie przekładały się na zmiany cen produktów rynkowych w niewielkim stopniu.

#### 1.2.19.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka 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. Spółka wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe.

#### 1.2.19.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka nie jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR + marża banku. W związku z tym Spółka nie jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych.

#### 1.2.19.4 Ryzyko płynności

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

#### 1.2.19.5 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 Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

## 2 INFORMACJE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF

### 2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>93 161</b>	<b>85 134</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	10 328	8 256
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2	138	142
3. Inne wartości niematerialne	3	520	227
4. Długoterminowe aktywa finansowe	4	80 857	74 357
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.3	497	387
6. Długoterminowe pożyczki	5	821	1 765
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>77 739</b>	<b>82 438</b>
1. Zapasy	6	13 666	13 426
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	50 527	48 534
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	-	253
4. Udzielone pożyczki	5	1 844	9 010
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	11 702	11 215
<b>Aktywa razem</b>		<b>170 900</b>	<b>167 572</b>

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>138 959</b>	<b>139 379</b>
1. Kapitał podstawowy	9	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	10	120 947	114 789
3. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		3 867	10 445
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>618</b>	<b>622</b>
1. Rezerwy	11	599	599
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.3	19	23
3. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14		
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>31 323</b>	<b>27 571</b>
1. Rezerwy	11	1 412	1 865
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	29 796	25 706
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		115	
<b>Pasywa razem</b>		<b>170 900</b>	<b>167 572</b>

## 2.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>16</b>	<b>163 825</b>	<b>164 816</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>18</b>	<b>117 445</b>	<b>114 301</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>46 380</b>	<b>50 515</b>
D. Koszty sprzedaży	18	31 046	28 009
E. Koszty ogólnego zarządu	18	11 173	10 779
F. Pozostałe przychody	19	1 798	1 263
G. Pozostałe koszty	20	1 603	1 381
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E-+F-G)</b>		<b>4 356</b>	<b>11 609</b>
I. Przychody finansowe	21	1 010	1 477
J. Koszty finansowe	22	374	6
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>		<b>4 992</b>	<b>13 080</b>
L. Podatek dochodowy	23.1	1 125	2 635
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>		<b>3 867</b>	<b>10 445</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
<b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)</b>		<b>3 867</b>	<b>10 445</b>
<b>P. Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>-</b>	<b>-</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>3 867</b>	<b>10 445</b>

## 2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres od 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres od 01.01.2011- 31.12.2011
Zysk netto	3 867	10 445
Korekty o pozycje:	2 858	1 117
Amortyzacja środków trwałych	1 679	1 534
Amortyzacja wartości niematerialnych	233	156
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		19
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(409)	(624)
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(9)	(10)
Zmiana stanu rezerw	(457)	472
Zmiana stanu zapasów	(241)	(2 395)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(1 850)	(1 346)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 036	6 772
Zapłacony podatek dochodowy	(1 124)	(2 907)
Inne korekty		(554)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 725</b>	<b>11 562</b>
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	21	1
Spląty udzielonych pożyczek	3 111	1 756
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	409	632
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 993)	(1 106)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		
Udzielone pożyczki	(1 500)	(5 120)
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 952)</b>	<b>(3 837)</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Wpływy z emisji akcji		
Wyplacone dywidendy	(4 286)	(4 287)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 286)</b>	<b>(4 287)</b>
<b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>487</b>	<b>3 438</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>487</b>	<b>3 438</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>11 215</b>	<b>7 777</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>11 702</b>	<b>11 215</b>

## 2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2012</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 913</b>	-	<b>10 445</b>	<b>139 379</b>	<b>139 379</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 913</b>	-	<b>10 445</b>	<b>139 379</b>	<b>139 379</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	<b>3 867</b>	<b>3 867</b>	<b>3 867</b>
Zysk / strata za rok obrotowy						3 867	3 867	3 867
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>				<b>6 158</b>		<b>(10 445)</b>	<b>(4 287)</b>	<b>(4 287)</b>
Emisja kapitału akcyjnego								
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.				6 158		(6 158)	-	-
Podział zysku - dywidenda						(4 287)	(4 287)	(4 287)
<b>Saldo na dzień 31.12.2012</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>87 071</b>	-	<b>3 867</b>	<b>139 959</b>	<b>138 959</b>

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 01.01.2011</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>75 397</b>	-	<b>9 803</b>	<b>133 221</b>	<b>133 221</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>75 397</b>	-	<b>9 803</b>	<b>133 221</b>	<b>133 221</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	<b>10 445</b>	<b>10 445</b>	<b>10 445</b>
Zysk / strata za rok obrotowy						10 445	10 445	10 445
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	<b>5 516</b>		<b>(9 803)</b>	<b>(4 287)</b>	<b>(4 287)</b>
Emisja kapitału akcyjnego							-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.				5 516		(5 516)	-	-
Podział zysku - dywidenda						(4 287)	(4 287)	(4 287)
<b>Saldo na dzień 31.12.2011</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 913</b>	-	<b>10 445</b>	<b>139 379</b>	<b>139 379</b>



## 2.5 Noty uzupełniające

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

Za okres 01.01.2012 do 31.12.2012	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 869</b>	<b>5 311</b>	<b>2 809</b>	<b>1 919</b>	<b>14 908</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 723</b>	<b>1 049</b>	<b>840</b>	<b>152</b>	<b>3 764</b>
- nabycie	1 723	1 049	840	152	3 764
- wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>194</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>232</b>
- zbycie	-	194	3	17	214
- likwidacja majątku	-	-	18	-	18
- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>6 592</b>	<b>6 166</b>	<b>3 628</b>	<b>2 054</b>	<b>18 440</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>360</b>	<b>2 941</b>	<b>2 075</b>	<b>1 276</b>	<b>6 652</b>
Zwiększenia	163	747	610	160	1 680
Zmniejszenia	-	187	16	17	220
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>523</b>	<b>3 501</b>	<b>2 669</b>	<b>1 419</b>	<b>8 112</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>523</b>	<b>3 501</b>	<b>2 669</b>	<b>1 419</b>	<b>8 112</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>6 069</b>	<b>2 665</b>	<b>959</b>	<b>635</b>	<b>10 328</b>

Za okres 01.01.2011 do 31.12.2011	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>152</b>	<b>499</b>	<b>334</b>	<b>239</b>	<b>1 224</b>
- nabycie	152	499	334	26	1 011
- wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
- przekwalifikowanie	-	-	-	213	213
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>560</b>	<b>38</b>	<b>679</b>
- zbycie	-	81	4	-	85
- likwidacja majątku	-	-	343	38	381
- przekwalifikowanie	-	-	213	-	213
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>4 869</b>	<b>5 311</b>	<b>2 809</b>	<b>1 919</b>	<b>14 908</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	118	784	476	149	1 527
Zmniejszenia	-	76	340	37	453
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>360</b>	<b>2 941</b>	<b>2 075</b>	<b>1 276</b>	<b>6 652</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>360</b>	<b>2 941</b>	<b>2 075</b>	<b>1 276</b>	<b>6 652</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 509</b>	<b>2 370</b>	<b>734</b>	<b>643</b>	<b>8 256</b>

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

#### 2.5.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>154</b>	<b>154</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>154</b>	<b>154</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>12</b>	<b>8</b>
Zwiększenia	4	4
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>16</b>	<b>12</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>138</b>	<b>142</b>

#### 2.5.3 Nota 3 Wartości niematerialne

<b>Za okres 01.01.2012 do 31.12.2012</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>7 575</b>	<b>7 575</b>
Zwiększenia	522	522
- <i>nabycie</i>	522	522
Zmniejszenia	-	-
- <i>likwidacja</i>	-	-
- <i>przekwalifikowanie do środków trwałych</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>8 097</b>	<b>8 097</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>7 348</b>	<b>7 348</b>
- zwiększenia	229	229
- zmniejszenia	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>7 577</b>	<b>7 577</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
<b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>7 577</b>	<b>7 577</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>520</b>	<b>520</b>

<b>Za okres 01.01.2011 do 31.12.2011</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>7 864</b>	<b>7 864</b>
Zwiększenia	242	242
- <i>nabycie</i>	242	242
Zmniejszenia	531	531
- <i>likwidacja</i>	531	531
- <i>przekwalifikowanie do środków trwałych</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>7 575</b>	<b>7 575</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>7 723</b>	<b>7 723</b>
- zwiększenia	156	156
- zmniejszenia	531	531
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>7 348</b>	<b>7 348</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>7 348</b>	<b>7 348</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>227</b>	<b>227</b>

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

Istotną pozycję wartości niematerialnych stanowi znak towarowy ES-SYSTEM, nabyty w roku 1999 w kwocie brutto 6 500 000 zł, który na dzień bilansowy pozostawał umorzony w 100%. W wartościach niematerialnych wykazano ponadto wartość posiadanego oprogramowania.

#### 2.5.4 Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</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.	24 050	17 550
ES-SYSTEM Scandinavia AB Szwecja	239	239
<b>Razem</b>	<b>80 857</b>	<b>74 357</b>

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 r.

### 2.5.5 Nota 5 Pożyczki udzielone

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności z tytułu pożyczek</b>	<b>2 665</b>	<b>10 775</b>
- część długoterminowa	821	1 765
- część krótkoterminowa	1 844	9 010

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

- spółka ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
  - w kwocie 3 000 000 zł, której saldo na dzień 31.12.2012 r. wynosi 332 000 zł. z terminem spłaty do 30.09.2013 r.
  - w kwocie 1 400 000 zł., której saldo na dzień 31.12.2012 r. wynosi 907 330 zł. z terminem spłaty do 15.11.2015 r.
- spółka ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. otrzymała pożyczkę:
  - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.12.2012 r. wynosi 900 000 zł. z terminem spłaty do 26.10.2013 r.,
  - w kwocie 900 000 zł, której saldo na dzień 31.12.2012 r. wynosi 525 000 zł. z terminem spłaty do 30.09.2014 r.

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

Pożyczka w kwocie 1 500 000 zł. z terminem spłaty do 31.07.2012 r. została spłacona poprzez umowne potrącenie wierzytelności z dnia 3 października 2012 r. ze zobowiązaniem z tytułu podwyższenia kapitału w Spółce zależnej ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. na podstawie postanowienia NWZW z dnia 3 października 2012 r. i objęciem przez Emitenta 15 000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1 500 000 zł.

## 2.5.6 Nota 6 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
<b>31.12.2012</b>									
Materiały	416	-	(17)	-	(19)	(36)	2 675	380	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	841	-	-	-	-	-	-	841	-
Wyroby gotowe	734	-	(65)	-	(103)	(168)	5 362	566	-
Towary	12 145	-	(167)	-	(99)	(266)	108 033	11 879	-
<b>RAZEM</b>	<b>14 136</b>	<b>-</b>	<b>(249)</b>	<b>-</b>	<b>(221)</b>	<b>(470)</b>	<b>116 070</b>	<b>13 666</b>	<b>-</b>
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31.12.2011</b>									
Materiały	416	-	-	-	(17)	(17)	3 014	399	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	164	-	-	-	-	-	-	164	-
Wyroby gotowe	672	-	-	-	(65)	(65)	7 917	607	-
Towary	12 423	-	(35)	-	(132)	(167)	101 061	12 256	-
<b>RAZEM</b>	<b>13 675</b>	<b>-</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(214)</b>	<b>(249)</b>	<b>111 992</b>	<b>13 426</b>	<b>-</b>
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Skutki utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w pozostałe przychody i koszty.

### 2.5.7 Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>49 187</b>	<b>46 519</b>
- część długoterminowa	324	182
- część krótkoterminowa	48 863	46 337
<b>Należności od jednostek zależnych</b>	<b>1 163</b>	<b>1 473</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 163	1 473
<b>Przedpłaty:</b>	<b>644</b>	<b>238</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	644	238
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>408</b>	<b>529</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	408	529
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>256</b>	<b>347</b>
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	256	347
<b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>	<b>51 658</b>	<b>49 106</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)</b>	<b>(572)</b>	<b>(4 165)</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(691)	(387)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	132	3 980
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(1 131)</b>	<b>(572)</b>
<b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>50 527</b>	<b>48 534</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.

W związku z likwidacją w dniu 19.12.2011r Spółki zależnej ES SYSTEM DE Leuchten, w której straty w kapitale pokryte zostały zobowiązaniami wobec Emitenta będącego właścicielem jednostki, w księgach ES-SYSTEM S.A. spisano należności na kwotę 1 740 342,33 zł objęte wcześniej w całości odpisem aktualizacyjnym.

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 31.12.2012 r. wynoszą 309 339,13 zł., a na 31.12.2011 r. wynoszą 461 465,93 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2012 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 157 275,55 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 97 736,15 zł.

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

#### **2.5.8 Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Środki pieniężne w banku i kasie	1 666	1 682
Lokaty krótkoterminowe	10 036	9 533
<b>RAZEM</b>	<b>11 702</b>	<b>11 215</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 3,13% do 5,8%.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 2.5.9 Nota 9 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2012	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200	gotówka	28.06.1999	
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000	0,33	2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

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

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	12 125 355	12 125 355	28,29%
Bogusław Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	4 966 902	4 966 902	11,59%
AMPLICO OFE	3 500 000	3 500 000	8,17
AVIVA OFE	2 427 614	2 427 614	5,66



Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14.145.000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:  
Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Spółki wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie S্পုး Handlowych.

Na 31.12.2011	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200	gotówka	28.06.1999	
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000	0,33	2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

## 2.5.10 Nota 10 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2012 – 31.12.2012	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	96 937	17 852	-	-	114 789
Podział zysku	6 158	-	-	-	6 158
Saldo na koniec okresu	103 095	17 852	-	-	120 947

01.01.2011 – 31.12.2011	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	91 421	17 852	-	-	109 273
Podział zysku	5 516	-	-	-	5 516
Saldo na koniec okresu	96 937	17 852	-	-	114 789

Kapitał rezerwowy powstał w wyniku inkorporacji spółki zależnej w roku 2003 i nie podlega podziałowi oraz na skutek obniżenia wartości akcji w roku 2006 o kwotę 8 040 000 zł.

Ograniczenia w dysponowaniu kapitałem zapasowym i rezerwowym wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych.

Wzrost kapitału rezerwowego w 2008 r. o kwotę 366 563,24 zł wystąpił na skutek wyceny programu motywacyjnego.

Założenia programu motywacyjnego określone zostały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 4 z dnia 27 października 2006 roku (zmienione uchwałą NWZ Spółki z dnia 20 czerwca 2008 roku) i zakładają:

- warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji 1 285 908 akcji serii F o wartości nominalnej 0,33 zł i wartości emisyjnej wynoszącej 5,22 zł.

- przyznanie prawa objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie uchwały nr 6 z dnia 27 października 2006 roku w cenie emisyjnej 0,00 zł.

Uprawnienia do nabycia warrantów subskrypcyjnych przyznano uprawnionym pracownikom pozostającym w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym ze Spółką przez okres co najmniej 12 miesięcy do dnia przydziału warrantu.

Zgodnie z MSSF 2 Spółka wykazuje w rachunku zysków i strat danego roku skutki transakcji płatności w formie akcji w odniesieniu do ilości przyznanych warrantów.

Wyceny dokonuje się poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. dla oszacowania wartości programu zastosowano tzw. Model Blacka-Scholesa.

## 2.5.11 Nota 11 Rezerwy

01.01.2012 – 31.12.2012	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 868</b>	<b>596</b>	<b>2 464</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	1 303	562	1 865
-długoterminowe na początek okresu	565	34	599
Zwiększenia	31	181	212
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	31	181	212
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	434	231	665
-wykorzystane w ciągu roku	434	231	665

<b>01.01.2012 – 31.12.2012</b>	<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Razem</b>
<i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 465</b>	<b>546</b>	<b>2 011</b>
<i>-krótkoterminowe na koniec okresu</i>	899	513	1 412
<i>-długoterminowe na koniec okresu</i>	566	33	599

<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 582</b>	<b>431</b>	<b>2 013</b>
<i>-krótkoterminowe na początek okresu</i>	1 049	344	1 393
<i>-długoterminowe na początek okresu</i>	533	87	620
Zwiększenia	361	186	547
<i>-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących</i>	361	186	547
<i>-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i>			
Zmniejszenia	75	21	96
<i>-wykorzystane w ciągu roku</i>	75	21	96
<i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 868</b>	<b>596</b>	<b>2 464</b>
<i>-krótkoterminowe na koniec okresu</i>	1 303	562	1 865
<i>-długoterminowe na koniec okresu</i>	565	34	599

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez firmę Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 4,0%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (2,5%) i prognozowanego wzrostu płac (1%) ustalona została stopa dyskontowa na poziomie 3,5%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 67 lat. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wykazują stan na 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. w kwocie 613 452 zł i 601 251 zł. Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31.12.2012 r. i na 31.12.2011 r. wynosił 538 135 zł i 519 502 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan 31.12.2012 r. oraz 31.12.2011 r. wynosił odpowiednio 313 593,41 zł i 747 899,18 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, których stan na 31.12.2012 r. 31.12.2011 r. wynosił odpowiednio: 313 483,26 zł i 461 962,65 zł, przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych których stan na dzień 31.12.2012 r. wynosi 160 000 zł oraz prowizji od gwarancji bankowych w kwocie 72 366 zł na koniec 2012 r. i 133 593 zł na koniec 2011 r.

## 2.5.12 Nota 12 Kredyty i pożyczki

### 2.5.12.1 12.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

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

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 9 z dnia 20 grudnia 2012 r. obowiązuje do dnia 21.12.2013 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został przedłużony do dnia 26 kwietnia 2016 r.

**2.5.13 Nota 13 Leasing operacyjny**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych od ES-SYSTEM RE Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 375	1 294
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od: B1 „OP3” Sp. z o.o. S.K.A., ul. Stefana Batorego 16/1a, 80-251 Gdańsk	104	98
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od: LOK Stowarzyszenie, ul. Chocimska 14, 00-791 Warszawa	85	81
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od: Agencja Rozwoju Lokalnego Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	32	28
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od: Jazon Sp. z o.o., ul. Sułkowskiego 11, 78-100 Kołobrzeg	220	220
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od: ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o., ul. Spichlerzowa 42 35-322 Rzeszów	49	46
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od: Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Karolinowska 72, 97-300 Piotrków Trybunalski	66	64
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od: ZUW A. Konwent, ul. Kobierzycka 72, 52-315 Wrocław	75	67
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Giżycku od: ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	36	36
Dzierżawa pomieszczeń laboratorium w Giżycku od: ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	138	138
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>2 180</b>	<b>2 072</b>

Spółka nie prowadzi ewidencji wartościowej środków trwałych pozabilansowych. Poniesione koszty związane z dzierżawą środków trwałych przedstawia powyższa tabela.

W prezentowanym okresie Spółka jako leasingobiorca operacyjny była stroną umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. Umowy leasingowe oparte były na zasadach umów na czas nieokreślony.

W przyszłych okresach, przy założeniu kontynuowania umów przy niezmienionych warunkach, opłaty miesięczne będą wynosiły około 181 600 zł.

#### 2.5.14 Nota 14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>8 529</b>	<b>6 593</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 529	6 593
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych</b>	<b>19 367</b>	<b>17 127</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	19 367	17 127
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Przedpłaty</b>	<b>434</b>	<b>312</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	434	312
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>1 466</b>	<b>1 674</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 466	1 674
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>		
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>		
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>29 796</b>	<b>25 706</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 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. wynoszą odpowiednio 884 936,45 zł i 1 465 058,70 zł.

#### 2.5.15 Nota 15 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	253
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	115	-
<b>Razem</b>	<b>115</b>	<b>253</b>

#### 2.5.16 Nota 16 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	7 634	10 837
Przychody ze sprzedaży usług	5 359	7 847
Przychody ze sprzedaży towarów	150 832	146 132
<b>RAZEM</b>	<b>163 825</b>	<b>164 816</b>

#### 2.5.17 Nota 17 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Kraj	131 708	132 345
Eksport	32 117	32 471
<b>RAZEM</b>	<b>163 825</b>	<b>164 816</b>

Spółka działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym produkcję i sprzedaż sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca.

Spółka działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Produkty charakteryzują się podobną rentownością.

## 2.5.18 Nota 18 Koszty rodzajowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych	1 679	1 534
Amortyzacja wartości niematerialnych	233	156
Koszty świadczeń pracowniczych	23 417	22 283
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	10 730	12 845
Koszty usług obcych	12 076	10 997
Koszty podatków i opłat	626	560
Pozostałe koszty	3 978	3 747
<b>RAZEM KOSZTY RODZAJOWE</b>	<b>52 739</b>	<b>52 122</b>
Koszty marketingu i dystrybucji	31 046	28 009
Koszty ogólnego zarządu	11 173	10 779
Koszty sprzedanych produktów, towarów	117 445	114 301
<b>RAZEM</b>	<b>159 664</b>	<b>153 089</b>

### 2.5.18.1 Nota 18.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	19 900	19 391
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 082	2 672
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	435	220
<b>RAZEM</b>	<b>23 417</b>	<b>22 283</b>

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym.

## 2.5.19 Nota 19 Pozostałe przychody

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Dotacje państwowe	349	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	9	10
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	137	454
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	340	75
Rozwiązanie pozostałych rezerw	151	22
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	63	12
Zwrócone koszty postępowania sądowego		
Zwrot sankcji VAT i odsetek		
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych	19	31
Wynagrodzenie płatnika	6	6
Przychody z tytułu re-faktury kosztów usług	102	289
Bonusy otrzymane od dostawców	332	287
Pozostałe	290	77
<b>RAZEM</b>	<b>1 798</b>	<b>1 263</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 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.

## 2.5.20 Nota 20 Pozostałe koszty

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	691	686
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	221	214
Rezerwa na świadczenia pracownicze	46	361
Rezerwy pozostałe	161	1
Koszty likwidacji towarów i materiałów	369	55
Koszty prawne i sądowe	14	
Darowizny	12	4
Odpisane należności przedawnione	29	2
Odszkodowania, kary i grzywny	2	2
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	26	35
Pozostałe	32	21
<b>RAZEM</b>	<b>1 603</b>	<b>1 381</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.

## 2.5.21 Nota 21 Przychody finansowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	1 010	1 047
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	430
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		
Zwrócone dopłaty do kapitału		
Pozostałe		
<b>RAZEM</b>	<b>1 010</b>	<b>1 477</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są głównie przychody z tytułu odsetek.

## 2.5.22 Nota 22 Koszty finansowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	4	3
- kredytów bankowych		
- pożyczek		
- handlowe		
- pozostałe	4	3
Straty z tytułu różnic kursowych	367	
Koszty sprzedaży wierzytelności		
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych		
Pozostałe	3	3
<b>RAZEM</b>	<b>374</b>	<b>6</b>

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

## 2.5.23 Nota 23 Podatek dochodowy

### 2.5.23.1 Nota 23.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	1 239	2 663
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 239	2 663
Odroczony podatek dochodowy	(114)	(28)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(114)	(28)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 125	2 635
- przypisane działalności kontynuowanej	1 125	2 635

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.

### 2.5.23.2 Nota 23.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 992	13 080
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	4 992	13 080
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	948	2 485
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	291	178
Podatkowe ulgi i odliczenia	(68)	(1)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	854	765
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(495)	(588)
Inne korekty		2
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 239	2 663



### 2.5.23.3 Nota 23.3 Odroczony podatek dochodowy

	BILANS		RZIS	
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19</b>	<b>23</b>		
Różnice przejściowe:				
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową				
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	19	2	(17)	
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	21	21	(21)
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>497</b>	<b>387</b>		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	89		89	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	4		4	(1)
Naprawy gwarancyjne	30		30	
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	278	355	(77)	54
Pozostałe	96	32	64	(4)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19</b>	<b>23</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>497</b>	<b>387</b>		
<b>Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>114</b>	<b>28</b>

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

#### 2.5.23.4 Nota 23.4 Efektywna stawka podatkowa

	01.01.2012	01.01.2011
	-	-
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 992</b>	<b>13 080</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	948	2485
Trwałe różnice w opodatkowaniu	123	122
Przejściowe różnice w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywu na odroczony podatek dochodowy	54	28
w tym		
odpis aktualizacyjny na należności	53	28
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 125</b>	<b>2 635</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>

#### 2.5.24 Nota 24 Zysk na akcję

	31.12.2012	31.12.2011
Zyska przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	3 867	10 445
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,09	0,24

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

Na dzień 31.12.2012 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A, B, C, D, E, G.

Na dzień 31.12.2011 - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A, B, C, D, E, G.

Na dzień 31.12.2012 - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F.

Na dzień 31.12.2011 - rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 304 926 akcji serii F.

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

Zysk na akcję na 31.12.2012 r.:  $3\,866\,663,07 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,09 \text{ zł}$

Zysk na akcję na 31.12.2011 r.:  $10\,444\,476,85 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,24 \text{ zł}$

Na dzień 31.12.2012 r. rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA Spółki z dnia 27 października 2006 r. Spółka wyemitowała 1 285 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

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

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12. 2012 r.:  $3\,866\,663,07 \text{ zł} / 43\,168\,563 = 0,09 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12. 2011 r.:  $10\,444\,476,85 \text{ zł} / 43\,168\,563 = 0,24 \text{ zł}$

#### 2.5.25 Nota 25 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

## 2.5.26 Nota 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 2.5.26.1 Nota 26.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	1 375	924		
Znaczący akcjonariusze			-	398		
Członkowie Zarządu i RN					3 418	3 522
Jednostki zależne	2 977	3 093	96 566	95 860		
<b>Razem</b>	<b>2 978</b>	<b>3 094</b>	<b>97 941</b>	<b>97 182</b>	<b>3 418</b>	<b>3 522</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.

Ponadto Emitent zrealizował przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek podmiotom zależnym w kwocie 409 594,36 zł za rok 2012 oraz 623 385,67 zł za rok 2011.

### 2.5.26.2 Nota 26.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej			-	-
Jednostki zależne	3 828	12 248	19 367	17 127
<b>Razem</b>	<b>3 828</b>	<b>12 248</b>	<b>19 367</b>	<b>17 127</b>

## 2.5.27 Nota 27 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 19.12.2011 r. Spółka została zlikwidowana.

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

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

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

W dniu 13 maja 2009 roku ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 1 467 nowo utworzonych udziałów po 750 zł. każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 1 100 250 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 7 015 500 zł. zostało zarejestrowane w dniu 29.06.2009 r. Opłacenie nowo utworzonych udziałów nastąpiło w części poprzez potrącenie należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 300 000 zł. oraz w gotówce w kwocie 800 250 zł.

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

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 r.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 r.

## 2.5.28 Nota 28 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.

### 2.5.28.1 Nota 28.1.1 Ryzyko stopy procentowej - analiza zmienności

Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej dotyczy lokat bankowych i obligacji skarbowych.

	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Rok zakończony 31.12.2012</b>			
<b>Aktywa</b>			
Lokaty bankowe	9 943	+ 1%	99
		- 1%	(99)
<b>Pasywa</b>			
	-	-	-

<b>Razem</b>	99 (99)
--------------	------------

<b>Rok zakończony 31.12.2011</b>	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa</b>			
Lokaty bankowe	9 769	+ 1% - 1%	98 (98)
<b>Pasywa</b>	-	-	-
<b>Razem</b>			98 (98)

Do oszacowania ryzyka stopy procentowej przyjęto prognozowaną zmienność na poziomie +/- 1%. Następnie wyliczono kwotę wpływu na wynik finansowy jako iloczyn prognozowanej zmienności i wartości średniej aktywów w roku obrotowym. Wartość średnią aktywów ustalono w następujący sposób:

- dla lokat bankowych – jako średnią w roku obrotowym w oparciu o wartości na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,

#### 2.5.28.2 Nota 28.1.2 Ryzyko walutowe - analiza zmienności

Narażenie Spółki na ryzyko walutowe dotyczy środków pieniężnych, pożyczek, należności oraz zobowiązań i kredytów wyrażonych w walutach obcych. Analiza przeprowadzona została w odniesieniu do istotnych pozycji w walutach.

<b>Rok zakończony 31.12.2012</b>	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne w EUR	1 579	+ 10% - 10%	158 (158)
Środki pieniężne w USD	10	+ 10% - 10%	1 (1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	6 111	+ 10% - 10%	611 (611)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	14	+ 10% - 10%	1 (1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	813	+ 2% - 2%	16 (16)
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	912	+ 10% - 10%	91 (91)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	323	+ 10% - 10%	32 (32)
<b>Razem</b>			664 (664)

<b>Rok zakończony 31.12.2011</b>	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne w EUR	1 576	+ 10%	158
		- 10%	(158)
Środki pieniężne w USD	6	+ 10%	1
		- 10%	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	4 666	+ 10%	467
		- 10%	(467)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	58	+ 10%	6
		- 10%	(6)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	1 236	+ 2%	25
		- 2%	(25)
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1 179	+ 10%	118
		- 10%	(118)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	50	+ 10%	5
		- 10%	(5)
<b>Razem</b>			780 (780)

Do oszacowania ryzyka walutowego przyjęto prognozowaną zmienność na poziomie +/- 10% dla walut EUR i USD, zaś +/- 2% dla waluty SEK w odniesieniu do średnich kursów NBP ustalonych na dzień bilansowy. Następnie wyliczono kwotę wpływu na wynik finansowy jako iloczyn prognozowanej zmienności kursu w ujęciu kwotowym oraz wartości aktywów/pasywów w walucie obcej na dzień bilansowy.

#### 2.5.28.3 Nota 28.2.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

<b>Aktywa finansowe</b>	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2012 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2012 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	49 574	49 574
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	2 665	2 665
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	11 702	11 702

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	28 477	28 477
--	---------	--------	--------

<b>Aktywa finansowe</b>	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2011 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2011 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	47 835	47 835
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	10 775	10 775
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>11 215</u>	<u>11 215</u>

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	23 929	23 929
--	---------	--------	--------

2.5.28.4 Nota 28.2.2 Pozycje przychodów, kosztów, ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

## Rok 2012

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Kategorie zgodnie z MSR39</b>	<b>Przychody (koszty) z tytułu odsetek</b>	<b>Zyski straty z tytułu różnic kursowych</b>	<b>Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących</b>	<b>Razem</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	126	(247)	(559)	(680)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	410	-	-	410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	474	(249)	-	<u>225</u> (45)

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	129	129	
<b>Razem</b>	<b>1 010</b>	<b>(367)</b>	<b>(559)</b>	<b>84</b>

## Rok 2011

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Kategorie zgodnie z MSR39</b>	<b>Przychody (koszty) z tytułu odsetek</b>	<b>Zyski straty z tytułu różnic kursowych</b>	<b>Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących</b>	<b>Razem</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	33	596	(138)	491
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	633	63	-	696
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	381	20	-	401
					<b>1 588</b>

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(249)	(249)	
<b>Razem</b>	<b>1 047</b>	<b>430</b>	<b>(138)</b>	<b>1 339</b>

## 2.5.29 Nota 29 Informacje dotyczące segmentów działalności

### 2.5.29.1 Nota 29.1 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 01.01.2012 do 31.12.2012 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	58 106	105 719	-	163 825		163 825
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	42 591	74 854	-	117 445		117 445
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	42 591	74 854	-	117 445		117 445
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	15 515	30 865	-	46 380		46 380

Za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (Sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	64 316	100 500	0	164 816	0	164 816
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				0		0
Przychody z tytułu odsetek				0		0
Koszty z tytułu odsetek				0		0
Amortyzacja				0		0
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	46 389	67 912	0	114 301	0	114 301
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	46 389	67 912	0	114 301	0	114 301
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				0		0
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	17 927	32 588	0	50 515	0	50 515

### 2.5.29.2 Nota 29.2 Produkty i usługi

	<b>Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>
<b>Produkty</b>		
Architektoniczne	5 757	7 395
Przemysłowe	257	43
Zewnętrzne	1 057	2 982
Akcesoria różne	563	417
<b>Razem</b>	<b>7 634</b>	<b>10 837</b>
<b>Towary</b>		
Architektoniczne	70 490	69 220
Przemysłowe	33 527	34 000
Zewnętrzne	27 499	23 875
Akcesoria różne	19 316	19 037
<b>Razem</b>	<b>150 832</b>	<b>146 132</b>
<b>Usługi</b>		
Budowlano-montażowe	3 884	6 343
Projektowe	474	629
Transportowe	891	839
Montaż elektroniki	-	-
Obsługa reklamacji	75	8
Pozostałe	35	28
<b>Razem</b>	<b>5 359</b>	<b>7 847</b>

### 2.5.29.3 Nota 29.3 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.

	<b>Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>
Polska	131 708	132 345
Obszar Unii Europejskiej	21 959	26 045
Pozostałe kraje Europy	7 384	5 162
Ameryka Północna	429	397
Ameryka Południowa	445	123
Afryka	151	143
Azja i Bliski Wschód	1 543	335
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	206	266
<b>Razem</b>	<b>163 825</b>	<b>164 816</b>

#### 2.5.29.4 Nota 29.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

#### 2.5.30 Nota 30 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2012	31.12.2011
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 687	5 851
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 687	5 851
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>2 687</b>	<b>5 851</b>

#### 2.5.31 Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

#### 2.5.32 Nota 33 Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

#### 2.5.33 Polityka dywidend

ZWZA w dniu 9 maja 2012 r. podjęło uchwałę nr 5B o podziale zysku netto za rok 2011, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę zł 4 286 363,70. Pozostała kwota 6 158 113,15 zł powiększyła kapitał zapasowy Spółki.

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

#### 2.5.34 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ekspert wyznaczony przez sąd przyjął od stron działających w tym przypadku z ekspertami powołanymi przez każdą z nich, ich stanowisko, dotyczące rynku relewantnego dla opraw oświetlenia awaryjnego. Ekspert stwierdził, że udział firmy Beghelli nie przekracza limitów ustanowionych przez ustawodawstwo Unii Europejskiej w zakresie umów *de minimis*. z tego względu umowa taka nie ma wpływu na naruszenie konkurencji stosownie do przepisu art. 81(1) Traktatu (Wspólnotowego). Pełnomocnik ES-SYSTEM argumentował bowiem, że ze względu na wyłączenie w umowie łączącej strony swobodnej konkurencji naruszona zostaje zasada swobodnego przepływu towaru. Tym samym obowiązek powstrzymania się przez ES-SYSTEM od konkurowania wpływa na poziom konkurencji na rynku wspólnotowym. Pełnomocnik ES-SYSTEM wnosił także o wyznaczenie eksperta z zakresu polskiego prawa antymonopolowego, którego zadaniem miałyby być określenie, czy wynikający z umowy zakaz konkurowania przez ES-SYSTEM z Beghelli nie naruszał obowiązującego w dacie zawarcia umowy (i w późniejszym czasie) ustawodawstwa polskiego. Zdaniem ES-SYSTEM tak właśnie było, a ponieważ właściwy do rozstrzygania sporu jest sąd włoski, z wyłączeniem jurysdykcji sądu polskiego w tym zakresie, to włoski sąd powinien wziąć w tym zakresie pod uwagę przepisy administracyjnego prawa polskiego.

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

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

W ocenie Spółki po dniu 31 grudnia 2012 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

Kraków 19.03.2013 r.

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

Mirosław Butryn  
Wiceprezes Zarządu

Leszek Ciupiński  
Wiceprezes Zarządu

Romuald Wojtkowiak  
Prezes Zarządu